

**SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN  
RAHASIA PENGHINDARAN DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL**

**SKRIPSI**



**Oleh**

**DESI PRATIWI ADHILA KHOIRUNNISA**

**NIM: 200502110083**

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK  
IBRAHIM MALANG  
2024**

**SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN  
RAHASIA PENGHINDARAN DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL**

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada:  
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang untuk Memenuhi  
Salah Satu Syarat dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



**OLEH:**

**DESI PRATIWI ADHILA KHOIRUNNISA**

**NIM: 200502110083**

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK  
IBRAHIM MALANG  
2024**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN  
RAHASIA PENGHINDARAN DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL**

**SKRIPSI**

Oleh

**DESI PRATIWI ADHILA KHOIRUNNISA**

NIM : 200502110083

Telah Disetujui Pada Tanggal 10 Maret 2024

**Dosen Pembimbing,**



**Fadlil Abdani, M.A**

**NIP. 199307022019031009**

## LEMBAR PENGESAHAN

INDONESIA'S TAX LANDSCAPE: UNVEILING CBCR AND  
TAX HAVENS WITH INSTITUTIONAL OWNERSHIP  
**SKRIPSI**

Oleh

**DESI PRATIWI ADHILA KHOOIRUNNISA**

NIM: 200502110083

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji  
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk  
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.)  
Pada 22 Maret 2024

Susunan Dewan Penguji:

Tanda Tangan

1. Ketua Penguji  
**Isnan Murdiansyah, M.S.A**  
NIP. 198607212019031008
2. Anggota Penguji  
**Fatmawati Zahroh, M.S.A**  
NIP. 198602282019032010
3. Sekretaris Penguji  
**Fadlil Abdani, M.A**  
NIP. 199307022019031009



Disahkan Oleh:  
Ketua Program Studi,



**Yuniarti Hidayah Suyoso Putra, SE., M.Bus., Ak. CA., Ph.D**  
NIP. 197606172008012020

## SURAT PERNYATAAN

### SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa  
NIM : 200502110083  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/ Akuntansi

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

**SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN RAHASIA PENGHINDARAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL** adalah hasil karya saya sendiri, bukan “duplikasi” dari orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “klaim” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 10 Maret 2024

Hormat saya,



Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa

NIM. 200502110083

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadiran Allah Swt. karena atas rahmat dan hidayah-Nya penelitian ini dapat diselesaikan dengan judul **“Skema Pajak Indonesia: Menyingkap CbCR dan Rahasia Penghindaran dengan Kepemilikan Institusional.”** Selawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad saw. yang telah membimbing kita dari kegelapan menuju kebaikan, yakni Din al-Islam.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Zainuddin, M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Bapak Dr. Misbahul Munir, Lc., M.E.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Ibu Yuniarti Hidayah Suyoso Putra, S.E., M.Bus., Ak., CA, M.Res., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Bapak Fadlil Abdani, M.A. selaku dosen pembimbing saya yang telah sabar membimbing serta memberikan motivasi dan arahan dalam pengerjaan skripsi ini.
5. Seluruh dosen fakultas ekonomi yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama perkuliahan di Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
6. Orang tua dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa serta dukungan secara moral dan spiritual.
7. Teman-teman dari *Tax Center* UIN Malang yang telah memberikan ilmu serta pengalaman .

8. Teman-teman akuntansi 2020 yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.
9. Dan seluruh pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penulisan ini. Penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak.

Malang, 18 Februari 2023

Penulis

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iv
SURAT PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK (Indonesia, Inggris, dan Arab).....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	7
1.3    Tujuan Penelitian .....	7
1.4    Manfaat Penelitian .....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	9
2.1    Hasil Penelitian Terdahulu.....	9
2.2    Kajian Teoritis .....	15
2.2.1    Teori Akuntansi Positif .....	15
2.2.2 <i>Deterrence Theory</i> .....	16
2.2.3    Penghindaran Pajak.....	17
2.2.4 <i>Country by country reporting</i> .....	18
2.2.5 <i>Transfer pricing</i> .....	19
2.2.6 <i>Tax haven</i> .....	19
2.2.7    Ukuran Perusahaan.....	20
2.2.8    Koneksi Politik.....	21
2.2.9    Kepemilikan Institusional .....	21
2.2.10    Integrasi Pajak dengan Islam .....	22
2.3    Kerangka Konseptual.....	24



2.4	Hipotesis Penelitian .....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....		32
3.1	Jenis dan Pendekatan Penelitian .....	32
3.2	Lokasi Penelitian.....	32
3.3	Populasi dan Sampel.....	32
3.1.1	Populasi.....	32
3.1.2	Sampel.....	32
3.4	Teknik Pengambilan Sampel .....	33
3.5	Data dan Jenis Data.....	37
3.6	Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.7	Definisi Operasional Variabel .....	37
3.7.1	Variabel Dependen.....	38
3.7.2	Variabel Independen .....	38
3.7.3	Variabel Moderasi .....	39
3.8	Analisis Data.....	40
3.8.1	Analisis Deskriptif .....	40
3.8.2	Penentuan Metode Estimasi .....	40
3.8.3	Uji Hipotesis .....	42
3.8.4	Uji Moderasi .....	42
3.8.5	Uji Asumsi Klasik.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		45
4.1	Hasil Penelitian .....	45
4.1.1	Gambaran Umum .....	45
4.1.2	Analisis Statistika Deskriptif .....	49
4.1.3	Hasil Estimasi Model .....	52
4.1.4	Analisis Uji t-Hipotesis .....	52
4.1.5	Hasil Moderasi .....	53
4.2	Pembahasan .....	54
BAB V PENUTUP.....		62
5.1	Kesimpulan .....	62
5.2	Saran .....	62

DAFTAR PUSTAKA .....	64
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	69

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Riset Terdahulu.....	9
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Perusahaan .....	33
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Perusahaan .....	33
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan .....	45
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Deskriptif.....	49
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman .....	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hipotesis t-Tes.....	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Moderasi .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tax to GDP Ratio .....	1
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	24

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 – Data Sampel Penelitian
- Lampiran 2 – Hasil Test Data
- Lampiran 3 – Biodata Penulis
- Lampiran 4 – Jurnal Bimbingan
- Lampiran 5 – Keterangan Bebas Plagiarisme

## ABSTRAK

Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa. 2024, SKRIPSI. Judul: “Skema Pajak Indonesia: Menyingkap CbCR dan Rahasia Penghindaran dengan Kepemilikan Institusional”

Pembimbing : Fadlil Abdani, M.A

Kata Kunci : CbCR; *Tax Havens*; Ukuran Usaha; Koneksi Politik; Kepemilikan Institusional; *Tax Avoidance*

---

Studi ini fokus pada analisis pengaruh *Country-by-Country Reporting* (CbCR), *tax havens*, ukuran perusahaan, dan koneksi politik terhadap praktik menghindari pajak di Indonesia, dengan kepemilikan institusional sebagai faktor moderasi. Memanfaatkan *purposive sampling*, sampel mencakup 140 bisnis yang termuat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mencatat laba selama 10 tahun (2013-2022). Teknik analisis regresi moderasi (MRA) diterapkan menggunakan Eviews 13, dengan memanfaatkan data regresi panel dan menerapkan model *Random Effect Model* (REM).

Hasil analisis menunjukkan bahwa CbCR memiliki dampak signifikan dalam menekan penghindaran pajak. Sebaliknya, *tax havens*, ukuran perusahaan, dan koneksi politik tidak mempengaruhi praktik penghindaran pajak. Disisi lain, kepemilikan institusional melemahkan pengaruh CbCR pada tindakan menghindari pajak, sementara tidak memoderasi interaksi antara *tax havens*, ukuran perusahaan, dan koneksi politik dengan menghindari pajak. Temuan ini menghadirkan wawasan yang mendalam mengenai unsur-unsur yang berdampak pada menghindari pajak bisnis di Indonesia, dengan implikasi penting bagi pengambil kebijakan, praktisi, dan peneliti di bidang perpajakan dan tata kelola perusahaan.

## ABSTRACT

Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa. 2024, *THESIS*. Title: “*Indonesian Tax Scheme: Uncovering CbCR and The Secret of Avoidance with Institutional Ownership*”

*Advisor* : Fadlil Abdani, M.A

*Keywords* : CbCR; Tax havens; Company Size; Political Connections; Institutional Ownership; Tax Avoidance

---

*This study examines how country-by-country reporting (CbCR), tax havens, company size, and political connections impact tax avoidance tactics in Indonesia, with institutional ownership acting as a moderating variable. The sample comprises 140 companies registered on the Indonesia Stock Exchange (IDX) that have recorded earnings throughout a 10-year period from 2013 to 2022, selected by purposive sampling. The study employed the moderated regression analysis (MRA) technique in Eviews 13, utilizing panel regression data and implementing the Random Effect Model (REM).*

*The analysis results demonstrate that Country-by-Country Reporting (CbCR) has a substantial effect on reducing tax avoidance. Tax havens, firm size, and political connections don't impact tax avoidance practices. Moreover, institutional ownership diminishes the impact of Country-by-Country Reporting (CbCR) on tax avoidance and doesn't attenuate the correlation between tax havens, company size, and political affiliations with tax avoidance. This research offers a comprehensive understanding of the determinants of corporate tax avoidance in Indonesia, which has significant implications for policymakers, professionals, and scholars in the areas of taxation and corporate governance.*

## المستخلص

دسسى براتنوى عادلة خبر النساء.2024. البحث الجامعى. الموضوع: "نظام الضرائب الاعدنو نسى: الكشف عن CbCR وسر التجنب مع الملكة الموء سسة" المشرف: فضل العبدانى. M.A الكلمة الرئيسية: ؛ بلد الملاذ الضربى؛ حجم الشركة؛ الاتصالات السياسية؛ الملكة؛ التهرب من دفع الضرب

يركز هذا البحث على تحليل تأثير التقارير الخاصة بكل دولة على حدة (CbCR)، والملاذات الضربى، وحجم الشركة، والعلاقات السياسية على ممارسات تجنب الضرب فى إندونىسى، مع الملكية المؤسسية كعامل معتدل. وباستخدام أسلوب أخذ العينات الهادف، تتكون العينة من 140 شركة مدرجة فى بورصة إندونىسى (BEI) وتسجل أرباخًا لمدة 10 سنوات (2013-2022). تم تطبيق طريقة تحليل الانحدار المعتدل (MRA) باستخدام Eviews13، من خلال استخدام بيانات الانحدار اللوحية وتطبيق نموذج التأثير العشوى ائى (REM).

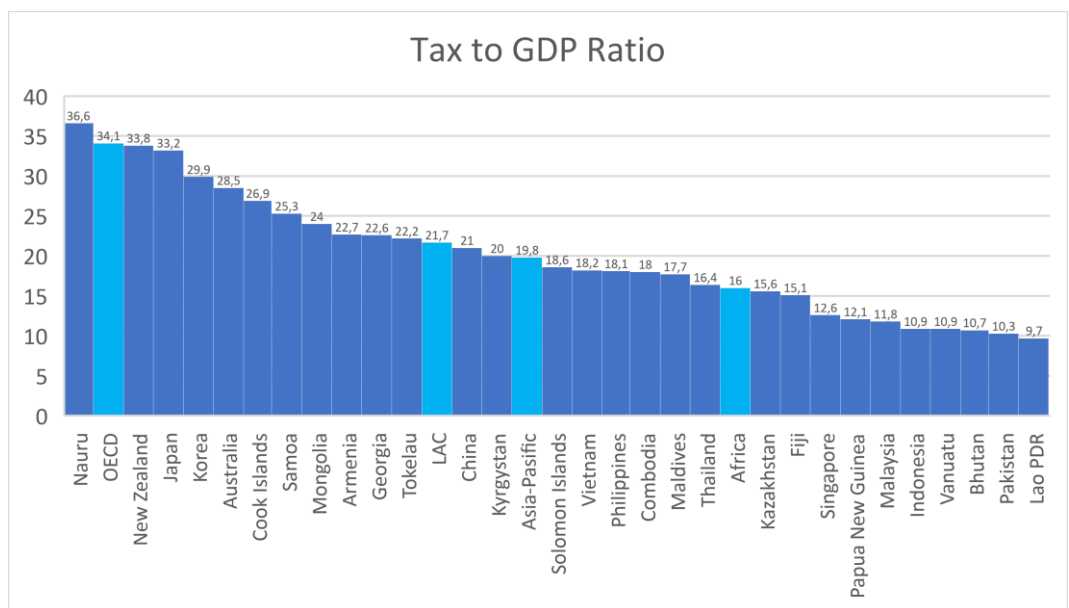
تظهر نتائج التحليل أن CbCR له تأثير كبير فى قمع التهرب الضربى. وفى المقابل، فإن بلدان الملاذ الضربى، وحجم اشركة، والعلاقات السياسية لا تؤثر على ممارساتنا التهرب الضربى. بالإضافة إلى ذلك، تعمل الملكية المؤسسية على إضعاف تأثير التقارير المشتركة بين الدول على التهرب الضربى، فى حين لاتعمل على تخفيف العلاقة بين بلدان الملاذ الضربى، وحجم الشركة، والعلاقات السياسية مع التهرب الضربى. توفر هذه النتائج نظرة متعمقة حول العوامل التى تؤثر على تجنب ضرائب الشركات فى اندونىسى، مع آثار مهمة لوضعى السياسات والممارسين والباحثين فى مجالات الضرائب وحوكمة الشركات.



# BAB I PENDAHULUAN

## 1.1 Latar Belakang

Pajak memainkan penyangga dominan dalam pendapatan nasional (Haztania & Lestari, 2023), pemerintah terus bekerja, terutama melalui langkah-langkah legislatif. Menurut laporan yang diterbitkan oleh OECD atau *Organization for Economic Co-operation and Development* menyebutkan persentase pajak Indonesia selama lima tahun terakhir rata-rata antara 10% dan 12%, menjadikannya yang terendah di kawasan Asia-Pasifik dan jauh di bawah persentase OECD 34,1%.



Gambar 1. 1 Tax to GDP Ratio

Sumber: OECD (2021)

Pemerintah telah melakukan banyak upaya untuk memaksimalkan pendapatan pajak, tetapi masih menghadapi banyak hambatan, termasuk penghindaran pajak. Seberapa besar manfaat dan keuntungan yang akan didapatkan dibandingkan dengan biaya dan risiko yang akan dihadapi wajib pajak dapat mempengaruhi tindakan dalam menghindari pajak

(Damayanti & Prastiwi, 2017). Upaya menghindari pajak juga terjadi karena adanya kepentingan yang berbeda disisi manajemen perusahaan dan pemerintah. Pemerintah menginginkan pendapatan pajak yang substansial dan berkelanjutan, dan pajak merugikan bisnis dan menjadi beban yang akan mengurangi keuntungan bersih bagi perusahaan.

Watts & Zimmerman (1986) menyebutkan bahwa pajak termasuk dalam biaya politik yang mempengaruhi laba perusahaan, hal ini mempengaruhi manajemen dalam berperilaku oportunistik dalam menentukan kebijakan akuntansi bisnis yang dinilai mampu mengecilkan jumlah pajak yang terutang oleh badan. Untuk menghindari pajak, manajemen akan mengatur laba akrual, laba rill, dan manajemen pajak. perusahaan dapat melakukan tindakan oportunistik dengan upaya *transfer pricing*, yaitu mentransfer profit atau beban perusahaan ke yurisdiksi dengan tarif pajak yang lebih kecil atau lebih besar (Wulandari, 2022).

Penghindaran pajak merupakan isu yang luas, tidak di Indonesia saja tetapi juga di seluruh penjuru dunia. Tahun 2017, perusahaan teknologi berbasis di AS Google menggunakan perusahaan *shell* Belanda di Bermuda, menghindari pajak sejumlah 19,9 miliar Euro (US\$ 22,7 miliar atau sejumlah Rp. 327 triliun) (Sebayang, 2019). Apple juga menghindari pajak dengan memindahkan operasinya ke negara lindung pajak (Marsela, 2016). Tahun 2019, PT Adaro Energi Tbk, yang terjerat dalam menghindari pajak dengan harga transfer, pendapatan dan profit yang ditransfer ke anak bisnis bebas pajak dan pajak rendah yang berbasis di Singapura, Coltrade Service Internasional (Wareza, 2019). PT Bentoel International Investama mentransfer keuntungan jalan utang intra-perusahaan di Belanda dan pembayaran royalti, biaya, dan layanan di Inggris (Prima, 2019). Selain itu, PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia memiliki masalah harga transfer yang melibatkan transaksi penjualan ke entitas afiliasi di Singapura dengan nominal yang melebihi ketidakselarasan dan kewajiban bisnis (Idris, 2013). Kasus-kasus tersebut

mempunya skema yang sama yaitu *transfer pricing* dan penggunaan *tax haven*.

*Erosion Base and Profit Shifting* (BEPS) merupakan taktik penghindaran pajak yang umum digunakan oleh bisnis multinasional di skala global. BEPS telah muncul sebagai masalah kebijakan yang signifikan bagi pemerintah di seluruh dunia (Kurniasih et al., 2023). Dalam laporan *Tax Justice Network* menyebutkan bahwa penyalahgunaan pajak global mengakibatkan US\$ 480 miliar dalam pendapatan pajak tahunan bagi negara-negara, dimana US\$ 311 miliar disumbang dari kegiatan penghindaran pajak perusahaan multinasional (Tax Justice Network, 2023). OECD dan kelompok negara G-20 memulai serangkaian 15 BEPS *Action Plans* yang bertujuan untuk memerangi tindakan penghindaran pajak yang digunakan oleh bisnis multinasional. Sebagai anggota G20, Indonesia bertanggungjawab untuk membantu menerapkan standar Internasional dengan mendorong transparansi pajak.

Salah satu strategi untuk menghindari pajak dikenal sebagai *profit shifting* ke negara *tax haven* (Yohana et al., 2022). *Tax haven* mengacu pada yurisdiksi yang menerapkan tingkat pajak rendah atau nol dan menawarkan kerahasiaan data kepada perusahaan yang beroperasi di yurisdiksinya (Bucovetsky, 2014; Merle et al., 2019). Akibatnya, negara ini menawarkan peluang bagi perusahaan untuk menghindari membayar pajak yang berlebihan. Negara lindung pajak erat kaitannya dengan *transfer pricing*. Perusahaan memindahkan profit ke yurisdiksi dengan pungutan yang lebih kecil untuk menekan biaya pajak yang terutang. Taylor & Richardson (2012a) mengungkapkan *tax haven utilization* sering dikombinasikan dengan *transfer pricing* untuk mencari peluang penghindaran pajak, dimana *transfer pricing* dan *tax haven* berdampak terhadap praktik *tax avoidance*. Dharmawan et al., (2017) dan Damayanti & Prastiwi, (2017) mengungkapkan hasil yang berbeda. Diungkapkan bahwa penggunaan *tax haven* tidak memiliki dampak terhadap tindakan menghindari pajak.

Skema penghindaran pajak lainnya adalah *transfer pricing*. OECD (2013) mencatat bahwa praktik *transfer pricing* telah muncul sebagai skema utama untuk melakukan prosedur transfer keuntungan. Saat ini, perusahaan multinasional (MNC) terlibat dalam lebih dari 60% dari semua transaksi global. Karena ini, *transfer pricing* biasanya digunakan untuk menghindari membayar pajak. Untuk menekan besarnya pajak perusahaan, manajemen menggunakan skema *transfer pricing*. Ini termasuk bertransaksi dengan grup perusahaan yang mendapatkan sarana *tax holiday*, memindahkan profit ke perusahaan yang mengalami kerugian, atau memindahkan bisnis ke negara-negara dengan rezim pajak yang menguntungkan.

*Transfer pricing* merupakan sebuah aturan yang digunakan oleh bisnis dalam menetapkan harga transfer dalam sebuah transaksi (Setiawan, 2014). Taylor & Richardson (2012a) mengungkapkan bahwa *transfer pricing* adalah pelopor utama tindakan menghindari pajak. Amidu et al (2019) dan Dharmawan et al. (2017) menguatkan pendapat ini. Namun, studi dari Falbo & Firmansyah (2018) menunjukkan hasil sebaliknya.

Regulasi pemerintah memiliki peran penting dalam mengurangi penghindaran pajak (Kurniasih et al., 2023). Indonesia telah menerapkan peraturan yaitu No. 213/PMK.03/2016 mengenai dokumen harga transfer dan No. 29/PJ/2017 mengenai Mekanisme Pengelolaan *Country-by-Country Reporting*, untuk mematuhi BEPS *Action 13*, dimana peraturan ini bertujuan untuk meningkatkan transparansi administrasi perpajakan (Kurniawan & Saputra, 2020). Penelitian dari Chang & Huang (2017) menemukan bukti empiris yang menunjukkan bahwa peraturan pemerintah memainkan peran penting dalam mempengaruhi kepatuhan pajak bisnis. Pemerintah China dalam mengimplementasikan *General Anti-Avoidance Rule* (GAAR) telah menjadi momen penting dalam reformasi pajak, GAAR sukses dalam mengurangi penghindaran pajak (Taylor & Richardson, 2012b). Penelitian Kurniasih et al. (2023) dan Kurniawan &

Saputra (2020) menyebutkan bahwa penerapan CbCR dapat menekan adanya penghindaran pajak.

Salah satu faktor penghindaran pajak lainnya yaitu ukuran perusahaan. Kemampuan bisnis untuk menjalankan ekonominya ditunjukkan oleh ukuran perusahaan. Dewinta & Setiawan (2016) mengungkapkan bahwa bisnis dengan banyak aset berpeluang lebih mampu menghasilkan laba dan lebih terjamin daripada bisnis dengan aset yang lebih kecil. Profit yang besar juga berpeluang merangsang usaha dalam melakukan upaya menghindari pajak. Penelitian Mayndarto (2022) dan Dewinta & Setiawan (2016) menyebutkan bahwa ukuran usaha mempunyai dampak positif signifikan pada upaya menghindari pajak. Ukuran perusahaan yang besar mempunyai peluang lebih besar dalam melakukan perencanaan pajak. Berbanding terbalik dengan Noviyani & Muid (2019) dan Ubaidillah (2022) yang menjelaskan ukuran sebuah bisnis tidak berdampak dengan tindakan menghindari pajak.

Menurut Faccio (2007), koneksi politik adalah elemen yang berkontribusi terhadap penghindaran pajak. Wajib pajak dengan ikatan politik diberikan perlakuan preferensial, seperti pemeriksaan pajak dengan risiko yang rendah atau akses yang lebih mudah dalam memperoleh utang. Perusahaan yang memiliki afiliasi politik, jelas diberikan perlakuan preferensial, baik disisi perpajakan maupun investasi. Pada saat yang sama Kim & Zhang (2016) memberikan bukti bahwa bisnis yang terkoneksi secara politik memiliki manfaat khusus dari pemerintah, termasuk akses yang mudah dalam mendapatkan modal, kurangnya tekanan pasar modal mengenai masalah transparansi, dan risiko rendahnya pemeriksaan pajak.

Penelitian dari Abdani (2020) menyebutkan bahwa penghindaran pajak di Indonesia dapat dipengaruhi oleh adanya koneksi politik, bisnis yang terhubung dengan pemerintah dan memiliki koneksi politik menunjukkan *tax avoidance* yang lebih minim jika dikomparasikan dengan bisnis yang tidak mempunyai kontak dengan pemerintah. Pendapat ini dukung oleh Istiqfarosita & Abdani (2022) dan Haztania & Lestari

(2023). Namun, penelitian dari Lestari et al. (2019), koneksi politik tidak ada hubungannya dengan penghindaran pajak. Perusahaan bertujuan dalam mempertahankan reputasi dan citra di kalangan pemangku kepentingan. Dari perspektif pemerintah, perusahaan yang tidak memanfaatkan afiliasi politiknya dan menunjukkan kepatuhan pajak cenderung menerima penghargaan. Pengakuan tersebut berkontribusi dalam meningkatkan persepsi positif perusahaan di mata para pemangku kepentingan.

Aspek lain yang mampu memengaruhi *tax avoidance* yaitu kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional berperan dalam mengawasi kinerja manajemen perusahaan, dimana kepemilikan institusional dapat menekan manajer untuk berperilaku oportunistik (Manihuruk & Novita, 2022). Wijaya & Rahayu (2021) menyebutkan bahwa rasio kepemilikan institusional yang tinggi dalam bisnis maka rasio upaya penghindaran pajaknya rendah. Noviyani & Muid (2019) dalam studinya menggambarkan bahwa kepemilikan institusional dapat mempengaruhi praktik menghindari pajak usaha. Hal ini dikuatkan dengan studi dari Wijaya & Rahayu (2021) dan Manihuruk & Novita (2022).

Berdasarkan uraian di atas, peneliti menemukan sebuah peluang. Peneliti tertarik untuk meneliti pengaruh CbCR, *tax haven*, ukuran bisnis dan koneksi politik terhadap upaya menghindari pajak yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional. Studi ini dilaksanakan dengan tujuan untuk memvalidasi temuan tersebut melalui analisis periode pelaporan keuangan terkini, mengingat perubahan yang cukup signifikan dalam lanskap bisnis setiap tahunnya. Keterbaruan dari penelitian ini yaitu penggunaan variabel kepemilikan institusional sebagai pemoderasi dan variabel CbCR yang masih jarang di teliti di Indonesia, dikarenakan terbatasnya kesadaran dan pemahaman mengenai CbCR di kalangan wajib pajak. Di samping itu, subjek studi ini berfokus pada seluruh badan usaha yang ada di Indonesia. Indonesia sendiri merupakan negara pengimpor modal. Dengan dimensi

pasar yang luas dan jumlah pekerja yang besar menjadi faktor utama dalam menarik investasi asing.

### **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah disebutkan di atas maka masalah yang dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh CbCR terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia?
2. Apakah terdapat pengaruh *tax haven* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia?
3. Apakah terdapat pengaruh ukuran perusahaan terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia?
4. Apakah terdapat pengaruh koneksi politik terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia?
5. Apakah terdapat pengaruh CbCR terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?
6. Apakah terdapat pengaruh *tax haven* terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?
7. Apakah terdapat pengaruh ukuran perusahaan terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?
8. Apakah terdapat pengaruh koneksi politik terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan untuk:

1. Mengetahui pengaruh CbCR terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia
2. Mengetahui pengaruh *tax haven* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia
3. Mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia
4. Mengetahui pengaruh koneksi politik terhadap *tax avoidance* pada perusahaan di Indonesia

5. Mengetahui pengaruh CbCR terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional
6. Mengetahui pengaruh *tax haven* terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?
7. Mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?
8. Mengetahui pengaruh koneksi politik terhadap *tax avoidance* yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional?

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

##### **1. Manfaat Teoritis**

Studi ini dicita-citakan dapat berkontribusi dalam menyumbangkan wawasan dan informasi yang mendalam, terlebih di bidang ekonomi dan perpajakan. Ini dapat berfungsi menjadi titik rujukan dan inspirasi bagi peneliti selanjutnya yang ingin memperluas temuan ini. Selain itu, diharapkan bahwa peneliti selanjutnya akan dapat meningkatkan dan menyempurnakan teori yang terhubung dengan penelitian ini.

##### **2. Manfaat Praktis**

Studi ini adalah persyaratan dalam menyelesaikan program studi akuntansi. Selain itu, untuk memupuk dan menerapkan pengetahuan yang dipelajari. Studi ini juga dapat berfungsi menjadi tolak ukur penilaian keterampilan mahasiswa menerapkan pengetahuan yang telah diperoleh. Studi ini dapat dijadikan sebagai titik rujukan dan dikembangkan untuk peneliti selanjutnya. Di samping itu, studi ini juga mampu membantu mengevaluasi kepatuhan perusahaan terhadap aturan pajak, membantu pemangku kepentingan dalam membuat keputusan di masa depan, serta membantu pemerintah dalam evaluasi kebijakan yang berlaku.



## BAB II KAJIAN PUSTAKA

### 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu

Sebagian pengkaji dahulu melaksanakan analisis yang membahas *CbCR*, ukuran perusahaan, *tax haven* dan koneksi politik yang mempengaruhi upaya menghindari pajak. Dalam penyusunan studi ini, studi sebelumnya digunakan sebagai acuan dan pembandingan. Di bawah ini adalah deskripsi dari hasil riset sebelumnya:

**Tabel 2.1 Hasil Riset Terdahulu**

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
1.	Espi Noviyani, Dul Muid. 2019. Pengaruh <i>Return On Assets, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak</i>	Variabel Dependen: Penghindaran Pajak Variabel Independen: ROA, <i>Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak</i>	Analisis Regresi Linear Berganda	Studi ini menyebutkan ROA, <i>leverage</i> , intensitas aset tetap dan kepemilikan institusional berdampak signifikan pada upaya menghindari pajak, namun ukuran perusahaan tidak dapat mempengaruhi praktik <i>tax avoidance</i> .
2.	Nala Kurniawan, dan Anggari Dwi Saputra. 2020. <i>Does the recently implemented regulation on country by country reporting deter tax avoidance?</i>	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: CbCR	Analisis regresi diskontinuitas	Adanya peningkatan 4 hingga 8% dalam tarif pajak efektif di antara perusahaan multinasional yang memiliki tanggung jawab dalam pengungkapan CbCR, yang mencerminkan penurunan tindakan penghindaran pajak pada bisnis multinasional karena adanya CbCR

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
3.	Preetika Joshi. 2020. <i>Does private country-by-country reporting deter tax avoidance and income shifting? Evidence from BEPS action item</i> 13	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: CbCR	Analisis regresi diskontinuitas	Studi menyebutkan meskipun pengungkapan geografis swasta dapat memberikan dampak pencegahan terhadap penghindaran pajak perusahaan secara keseluruhan, peraturan tersebut sejauh ini hanya mempunyai dampak yang terbatas terhadap perpindahan pendapatan yang bermotif pajak.
4.	Suparna Wijaya dan Fitriyan Dwi Rahayu. 2021. Pengaruh Agresivitas <i>Transfer pricing</i> , Penggunaan Negara Lindung Pajak, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: <i>Transfer pricing</i> , Penggunaan Negara Lindung Pajak, Kepemilikan Institusional	Analisis regresi linear berganda dengan SPSS	Agresivitas dalam <i>transfer pricing</i> berdampak positif pada <i>tax avoidance</i> , <i>output</i> ini berbeda dengan kepemilikan institusional berdampak negatif. Disisi lain, yurisdiksi lindung pajak tidak berdampak pada penghindaran pajak. Di samping itu, pemeriksaan pajak dapat melemahkan efek positif agresivitas pajak pada <i>tax avoidance</i> . hal ini berbeda dengan negara lindung pajak dan kepemilikan institusional, pemeriksaan pajak tidak melemahkan dampak positif yurisdiksi lindung pajak dan tidak menguatkan dampak negatif kepemilikan institusional pada <i>tax avoidance</i> ..

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
5.	Javier Garcia-Bernando, Petr Jansky dan Thomas Torslov. 2021. <i>Multinational corporations and tax haven: evidence from country by country reporting</i>	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Dependen: CBCR, <i>Tax haven,</i>	Analisis regresi dengan metode OLS	Dengan menggunakan data pelaporan per negara, dapat disimpulkan bahwa tarif pajak perusahaan efektif yang lebih kecil dikaitkan dengan nilai laba yang dilaporkan lebih besar jika dibandingkan dengan berbagai indikator aktivitas ekonomi riil. Hal ini sesuai dengan anggapan bahwa bisnis multinasional sering memindahkan labanya ke yurisdiksi dengan tarif pajak efektif yang kecil—tanpa juga mengalihkan aktivitas ekonomi substantif. Oleh karena itu, peneliti mengidentifikasi negara-negara bebas pajak ( <i>tax haven</i> ) yang paling penting bagi perusahaan multinasional AS sebagai negara-negara dengan tarif pajak efektif rendah dan keuntungan tinggi yang tidak selaras dengan aktivitas ekonomi
6.	Salma Mustika Ainniyya, Ati Sumiati, Santi Susanti. 2021. Pengaruh <i>Leverage</i> , Pertumbuhan Penjualan, dan	Variabel Dependen: <i>Tax avoidance</i> Variabel Independen: <i>Leverage</i> , Pertumbuhan Penjualan,	Analisis regresi linear berganda dengan SPSS	Pengujian menyatakan <i>leverage</i> berdampak positif signifikan, pertumbuhan penjualan berdampak negatif signifikan sedangkan ukuran perusahaan tidak mampu mempengaruhi

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
	Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Tax avoidance</i>	Ukuran Perusahaan		<i>tax avoidance</i> . Disisi lain, secara simultan mempunyai dampak yang signifikan terhadap upaya menghindari pajak
7.	Fitria Ayuningtyas, Adhitya Putri Pratiwi. 2022. Pengambilan Keputusan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional Berdasarkan <i>Multinationalism</i> , Pemanfaatan <i>Tax haven</i> Dan <i>Thin Capitalization</i>	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: <i>Multinationalism</i> , Pemanfaatan <i>Tax haven</i> Dan <i>Thin Capitalization</i>	Analisis regresi linear berganda dengan <i>evIEWS</i>	<i>Multinationality</i> dan <i>tax haven</i> berdampak signifikan pada upaya <i>tax avoidance</i> , kontras dengan <i>Thin Capitalization</i> tidak mampu mempengaruhi upaya <i>tax avoidance</i>
8.	Bella Yohana, Dewi Darmastuti, Shinta Widyastuti. 2022. Penghindaran Pajak Di Indonesia: Pengaruh <i>Transfer pricing</i> dan <i>Customer Concentration</i> Dimoderasi Oleh Peran Komisaris Independen	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: <i>Transfer pricing</i> , <i>customer concentration</i> Variabel moderasi: Komisaris independen	Analisis regresi panel	<i>Transfer pricing</i> berdampak positif signifikan pada tindakan <i>tax avoidance</i> . Sebaliknya, <i>customer concentration</i> berdampak negatif terhadap <i>tax avoidance</i> , sedangkan Komisaris Independen tidak mampu untuk memoderasi dampak dari <i>transfer pricing</i> dan <i>customer concentration</i> pada upaya untuk menghindari pajak
9.	Eko Cahyo Mayndarto. 2022. Pengaruh	Variabel Dependen:	Analisis regresi linear berganda dengan SPSS	Di ungkapkan profitabilitas dengan proksi ROA berdampak

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
	Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	Penghindaran Pajak Variabel Independen: profitabilitas dan ukuran perusahaan		negatif signifikan, ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif signifikan dan secara pengujian simultan menunjukkan dampak signifikan terhadap <i>tax avoidance</i>
10.	Lulus Kurniasih, Yusniyati Yusri, dan Ahmad Fahmi Syekh Hassan. 2022. <i>Association Tax Haven and Corporate Tax Avoidance: Does Political Connection Matter?</i>	Variabel Dependen: Penghindaran Pajak Variabel Independen: <i>Tax haven</i> Variabel Moderasi: Koneksi Politik	Analisis regresi panel <i>multivariat</i> dengan STATA	Berdasarkan data perusahaan multinasional Indonesia selama 2010-2019, ditemukan bahwa perusahaan yang berafiliasi dengan <i>tax haven</i> berhubungan positif dengan penghindaran pajak perusahaan. Selain itu, koneksi politik secara signifikan memoderasi pengaruh hubungan afiliasi <i>tax haven</i> dan penghindaran pajak perusahaan.
11.	Heppy Widya Lestari, Edy Subiyantoro, Dyah Ani Pangastuti. 2023. Ukuran Perusahaan dan <i>Tax avoidance</i> : Peran Moderasi Kepemilikan Institusional	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: Ukuran Perusahaan Variabel Moderasi:	Analisis regresi berganda dan MRA dengan SPSS	Pengujian menjelaskan bahwa ukuran perusahaan berefek positif signifikan pada tindakan menghindari pajak. Dan kepemilikan institusional dapat memoderasi dampak dari ukuran perusahaan pada upaya menghindari pajak

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
		Kepemilikan Institusional		
12.	Lulus Kurniasih, Yusniyati Yusri, Fakarudin Kamarudin, dan Ahmad Fahmi Syeikh Hassan. 2023. <i>The role of country by country reporting on corporate tax avoidance: Does it effective for the tax haven?</i>	Variabel Dependen: Penghindaran Pajak Variabel Independen: CbCR, <i>Tax haven</i> Variabel Moderasi: CbCR	Analisis regresi <i>pooled</i> OLS dengan STATA	CbCR memiliki dampak negatif signifikan pada upaya menghindari pajak perusahaan yang diukur dari transaksi pihak berelasi yang tidak normal. Selanjutnya perusahaan yang berafiliasi <i>tax haven</i> mempunyai rasio penghindaran pajak yang lebih besar. Namun CbCR tidak mampu memoderasi hubungan antara afiliasi <i>tax haven</i> dengan penghindaran pajak perusahaan.
13.	Santi Haztania, Tri Utami Lestari. 2023. Pengaruh <i>Transfer pricing</i> , Karakter Eksekutif, Dan Koneksi Politik Terhadap <i>Tax avoidance</i>	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen: <i>Transfer pricing</i> , Karakter Eksekutif, Dan Koneksi Politik	Analisis regresi berganda dengan SPSS	Pengujian F <i>transfer pricing</i> , karakter eksekutif, dan koneksi politik menyatakan bahwa berdampak pada upaya menghindari pajak. Namun, secara parsial <i>transfer pricing</i> tidak berdampak. Namun, karakter eksekutif dan koneksi politik berdampak pada upaya menghindari pajak
14.	Breverdy Putrananda Manihuruk, Santi Novita. 2023. Penghindaran Pajak: Pengaruh	Variabel Dependen: Penghindaran pajak Variabel Independen:	Analisis regresi linear berganda dengan STATA	Pengujian penelitian ini menerangkan bahwa koneksi politik berefek negatif pada upaya menghindari pajak disisi bisnis pertambangan

No.	Nama, Tahun, Judul Riset	Variabel Dan Indikator atau Fokus Penelitian	Metode atau Analisis Data	Hasil Riset
	Koneksi Politik dan Kepemilikan Institusional	Koneksi Politik, Kepemilikan Institusional		maupun non pertambangan. Kepemilikan institusional berefek negatif pada upaya menghindari pajak untuk bisnis bukan sektor pertambangan saja

Sumber: data olahan (2023)

Berdasarkan hasil studi terdahulu, penelitian ini memiliki keterbaruan dibandingkan dengan penelitian lainnya. Keterbaruan penelitian ini adalah penggunaan variabel kepemilikan institusional sebagai pemoderasi dari efek CbCR, *tax haven*, ukuran usaha, dan koneksi politik terhadap tindakan menghindari pajak pada usaha di Indonesia selama tahun 2013 hingga 2022.

## 2.2 Kajian Teoritis

### 2.2.1 Konsep Akuntansi Positif

Kaidah akuntansi positif yang dijelaskan Nadhifah & Arif (2020) bertujuan untuk merumuskan proses yang berkaitan dengan penggunaan keterampilan, pemahaman dan pemakaian prosedur akuntansi yang tepat. Menurut teori akuntansi positif, seseorang harus menentukan tujuan dahulu sebelum bertindak (Januarti, 2004). Menurut Watts & Zimmerman (1986), konsep akuntansi positif terdiri dari sejumlah asumsi yaitu: (1) Asumsi Rencana Bonus (*Plan Bonus Hypothesis*), berdasarkan hipotesis ini, manajer bisnis dapat menerapkan strategi *income smoothing*, yang juga memperhitungkan prinsip agensi yang mengacu pada interaksi antara manajemen dan pemilik; (2) Asumsi perjanjian hutang (*Debt Convenat Hypothesis*), asumsi ini menggambarkan bahwa manajer perusahaan cenderung memakai pola akuntansi yang memungkinkan pengakuan pada laba untuk masa depan dialihkan ke masa sekarang, dengan tujuan untuk menaikkan rasio

utanganya. Keberadaan spekulasi ini mengindikasikan adanya korelasi agensi antara manajemen dan kreditur; (3) Asumsi biaya proses politik (*Politic Process Hypothesis*), Aryotama & Firmansyah (2020) menguraikan salah satu implementasi akuntansi yang dipakai oleh perusahaan mempunyai maksud tertentu, di antaranya ialah motivasi pajak. Pajak dianggap sebagai biaya politik yang diterapkan untuk mengurangi laba bisnis. Dalam pengambilan keputusan terkait prosedur akuntansi, manajemen bisnis cenderung bersikap oportunistik, dimana kebijakan akuntansi yang dipilih oleh manajemen dirancang untuk menurunkan tingkat pajak yang harus dibayarkan oleh perusahaan.

Watts & Zimmerman (1986) menerangkan keterkaitan antara bisnis dengan pihak eksternal yang meskipun tidak terlibat dalam hubungan langsung, memiliki kemampuan untuk memberikan beban tambahan pada perusahaan melalui berbagai transfer politik, seperti undang-undang dan regulasi. Pihak yang berperan dalam regulasi menurut konteks ini adalah pemerintah, yang mengharuskan perusahaan membayar pajak berdasarkan keuntungan yang diperolehnya. D. S. Wulandari (2022) menjelaskan bahwa manajer memungkinkan memilih kebijakan akuntansi yang mampu menekan atau menunda profit yang dilaporkan pada tahun berjalan. Manajemen akan melakukan kebijakan laba akrual, laba rill, dan manajemen pajak untuk tujuan menghindari pajak. Salah satu upaya oportunistik yang dirancang oleh bisnis ialah dengan menerapkan tindakan harga transfer yaitu pengalihan profit atau beban bisnis ke yurisdiksi *tax haven* atau yurisdiksi dengan pungutan pajak yang lebih tinggi atau lebih rendah.

### **2.2.2 Deterrence Theory**

*Deterrence theory* atau teori pencegahan menjelaskan bahwa keputusan seseorang dalam perilaku mereka dipengaruhi oleh pertimbangan paradigma manfaat, biaya, dan risiko dari setiap tindakan yang akan diambil (Syakura, 2009). Ini dapat dimaknai sebagai setiap individu dalam pengambilan keputusan akan menimbang tiga aspek,



yakni manfaat yang diperoleh, biaya yang dikeluarkan, dan risiko yang mungkin timbul (Damayanti & Prastiwi, 2017). Teori ini menggambarkan bahwa ketaatan wajib pajak dalam membayar pajak dilatar belakangi oleh penilaian mereka mengenai pelayanan publik, kebijakan pajak yang adil, dan manfaat pembangunan yang mereka dapat sebagai hasil dari pembayaran pajak. Syakura (2009) menguraikan diharapkan bahwa otoritas pajak mampu menyediakan pelayanan publik yang optimal, mendukung pembangunan yang baik, dan menerapkan kebijakan yang adil untuk meningkatkan kepercayaan wajib pajak. Oleh karenanya, diimpikan kepatuhan wajib pajak terhadap kewajiban perpajakannya akan meningkat secara tidak langsung.

Dalam konteks teori ini, upaya penghindaran pajak oleh wajib pajak dilatarbelakangi oleh perbandingan manfaat yang diperoleh dengan biaya dan risiko yang harus ditanggung. Wajib pajak cenderung melakukan penghindaran pajak sejauh manfaat dari penghindaran tersebut (jumlah yang tidak dibayar) lebih besar daripada biaya yang mungkin terutang jika upaya tersebut terbaca (termasuk pajak dan denda), serta risiko terdeteksinya (Doran, 2009). Dengan menerapkan sistem *self assessment* saat ini, pemeriksaan pajak menjadi alat kritis dalam rangka pengawasan kepatuhan terhadap kewajiban perpajakan. Pemeriksaan pajak bertujuan mampu mendorong tingkat kepatuhan dan mengurangi tingkat penghindaran pajak.

### **2.2.3 Penghindaran Pajak**

*Tax avoidance* merujuk pada aktivitas untuk meminimalkan biaya pajak tanpa menyalahgunakan undang-undang. Ini dicapai dengan mencari peluang dalam undang-undang atau regulasi perpajakan yang dimaksudkan untuk meminimalkan rasio pungutan pajak. Oleh karenanya, biaya pajak terutang tidak besar (Dharmawan et al., 2017). Untuk menghindari pajak, meskipun memiliki konsekuensi negatif bagi kantor pajak, hukum pajak tidak melarangnya. Ini tidak sejalan dengan penggelapan pajak, yang merupakan tindakan untuk meminimalkan

biaya pajak tetapi menyalahi peraturan perpajakan. Tidak membayar pajak dapat mengakibatkan hukuman administratif atau pidana (Dharmawan et al., 2017). Allingham & Sandmo (1972) menegaskan bahwa kecenderungan penghindaran pajak suatu perusahaan akan tetap dipertahankan hingga terdeteksi. Peraturan pemerintah diperlukan untuk mencegah perilaku difungsional perpajakan.

#### **2.2.4 Country by country reporting**

Pemerintah Indonesia telah mengadopsi beberapa Rencana Aksi BEPS, salah satunya adalah Rencana Aksi BEPS No. 13 (Kurniasih et al., 2023). Pedoman Dokumentasi Harga Transfer dan Pelaporan Negara per Negara. Sebagai tindak lanjut dari Rencana Aksi BEPS no. 13, Pemerintah Indonesia menerbitkan Regulasi No. 213/ PMK.03/ 2016 perkara dokumen harga transfer dan Regulasi No. 29/ PJ/ 2017 mengenai Tata Cara Pengelolaan *Country-by-Country Reporting*.

Dalam peraturan perpajakan dari DJP menyebutkan bahwa Wajib Pajak dalam negeri yang menjadi entitas pelaporan *ultimate* dari suatu kelompok usaha dengan jumlah penghasilan bruto konsolidasi sejumlah Rp 11.000.000.000.000 (sebelas triliun rupiah) memiliki tanggung jawab penyelenggaraan dan pengungkapan pelaporan CbC ke DJP. Proses pengiriman laporan CbC dengan pola ini dikenal dengan *primary filing*. Tanggung jawab ini wajib pula bagi UPE yang memiliki seluruh bagian kelompok bisnisnya adalah wajib pajak dalam negeri. Selain itu, wajib pajak dalam negeri yang menjadi bagian kelompok bisnis yang UPE-nya termasuk subjek pajak luar negeri dengan jumlah penghasilan bruto konsolidasi lebih dari atau setara €750.000.000 (tujuh ratus lima puluh juta Euro) juga berkewajiban mengirimkan laporan CbC kepada DJP.

Menurut Kurniawan & Saputra (2020) mendokumentasikan bahwa peningkatan pengungkapan terkait pajak dapat membantu otoritas pajak dalam pengambilan keputusan untuk mengalokasikan sumber daya penegakan hukum. Dari Joshi, (2020) berpendapat bahwa CbCR dapat memberikan transparansi bagi otoritas pajak untuk mendeteksi adanya

ketidakselarasan antara keuntungan yang dihasilkan di setiap negara dan pembayaran pajak terkait.

### **2.2.5 *Transfer pricing***

*Transfer price* merupakan nilai yang dikenakan oleh suatu kelompok kerja ke satuan kerja lain dalam organisasi yang sama terkait dengan barang atau jasa disediakan (Horngren et al., 2015). Konsep ini sejalan dengan Hansen & Mowen (2007) yang menggambarkan *transfer pricing* dalam bisnis atau kelompok bisnis sebagai nilai yang dilimpahkan oleh unit kerja penjualan kepada unit pembelian. Secara umum, *transfer price* mencakup nilai pemindahan barang, jasa, atau aset tak berwujud dalam kesepakatan antara bisnis dengan unit yang memiliki hubungan terkait (OECD, 2013). Gusnardi (2009) mengungkapkan bahwa bisnis multinasional menggunakan *transfer pricing* untuk mengurangi utang pajak global. Richardson et al (2013) juga menyatakan harga transfer tercermin dari kesepakatan tidak wajar yang terjadi di antara kelompok-kelompok yang memiliki hubungan terkait. Menurut Eden & Smith (2022), *transfer pricing aggressiveness* merupakan tindakan mengurangi utang pajak dengan cara mengurangi pendapatan atau meningkatkan beban. Dari uraian ini disimpulkan bahwa dalam studi ini, harga transfer merupakan penentuan harga di antara kelompok yang terikat hubungan khusus yang berdampak di *after tax income* bisnis.

### **2.2.6 *Tax haven***

*Tax haven* atau negara lindung pajak adalah sebuah yurisdiksi yang memberikan kemudahan yang menjadikan bisnis untuk meminimalkan utang pajak pada yurisdiksi lain ke yurisdiksi ini melalui pemindahan keuntungan dari yurisdiksi pajak besar ke yurisdiksi pajak kecil (Tax Justice Network, 2023). Upaya *tax haven* biasanya dicapai melalui pembentukan entitas hukum seperti *trust* atau *shell company*, yang merujuk pada bisnis yang ada hanya dalam dokumen tanpa keberadaan kantor operasional. Pembentukan ini bertujuan untuk mendukung

mengalihkan kewajiban pajak dari yurisdiksi asal yang memiliki tingkat pajak tinggi ke yurisdiksi dengan pajak yang lebih kecil, terutama yang terkategori sebagai *tax haven* (Jalan & Vaidyanathan, 2017)

Dalam perspektif investor, penerapan yurisdiksi lindung pajak dianggap memberikan keuntungan besar karena bisnis dapat mengalami peningkatan profit akibat bebasnya dari kewajiban pajak. Memanfaatkan yurisdiksi *tax haven* mampu memberikan dampak positif signifikan, mengurangi beban pajak perusahaan secara substansial. Namun, pemanfaatan yurisdiksi *tax haven* harus diimbangi dengan kehati-hatian, karena jika tujuannya hanya untuk mengalihkan laba, hal ini mampu merusak citra perusahaan (Pramesthi et al., 2019).

### **2.2.7 Ukuran Perusahaan**

Ukuran perusahaan yaitu kapabilitas dan ketahanan usaha dalam melaksanakan kegiatan ekonominya yang tercermin dari indikator ukuran perusahaan (Noviyani & Muid, 2019). Ukuran perusahaan digunakan sebagai skala yang mengategorikan usaha besar dan kecil yang dapat dinilai dari aset usaha yang ditunjukkan dengan log total aset (Mayndarto, 2022). Dewinta & Setiawan (2016) menyebutkan bahwa usaha dengan aset yang besar memiliki kecenderungan lebih baik dalam menghasilkan profit dan stabil disandingkan dengan bisnis yang mempunyai aset yang kecil. Profit yang besar dan stabil tersebut umumnya menjadi pelopor bagi usaha untuk terlibat dalam upaya penghindaran pajak.

Noviyani & Muid (2019) menjelaskan bahwa bisnis yang besar cenderung terlibat dalam transaksi yang lebih bervariasi, menciptakan peluang bagi usaha untuk mencari celah dalam transaksi tersebut sebagai strategi penghindaran pajak. Strategi ini dapat melibatkan pemanfaatan biaya terkait aset seperti beban penyusutan, yang berpotensi menekan keuntungan usaha. Tingginya biaya penyusutan yang dikeluarkan bisnis untuk aset yang dimiliki menjadikan laba perusahaan turun selama periode tersebut. Penurunan laba usaha ini, pada gilirannya, dapat

mengakibatkan penurunan jumlah pajak terutang usaha pada periode tersebut. Oleh sebab itu, bisnis dapat mengadopsi tindakan penghindaran pajak yang lebih rendah sebagai imbas dari kewajiban pajak yang berkurang (Mulya & Anggraeni, 2022).

### **2.2.8 Koneksi Politik**

Pengukuran koneksi politik dalam suatu usaha dapat dilakukan melalui penilaian terhadap *shareholder* utama, eksekutif perusahaan, dan anggota dewan komisaris yang pernah terlibat menjadi bagian dari parlemen, menteri, pejabat pemerintah, termasuk perwira militer. Ini juga mencakup mereka yang menjadi bagian parlemen atau pejabat pemerintah, termasuk perwira militer, atau memiliki afiliasi dengan politikus atau partai politik (Faccio, 2007).

Keterkaitan politik yang dimiliki oleh suatu usaha menunjukkan bahwa perusahaan mendapatkan keuntungan, baik dari segi investasi maupun perpajakan (Faccio, 2007). Temuan Kim & Zhang (2016) juga mencatat koneksi politik dapat memberikan keistimewaan khusus kepada perusahaan, termasuk kemudahan dalam mengakses modal, rendahnya tekanan dari pasar modal dalam hal transparansi, dan risiko yang lebih rendah dari biasanya dalam pemeriksaan pajak.

Menurut Abdani (2020) menyatakan bahwa bisnis yang berafiliasi secara politik mempunyai banyak keistimewaan, yaitu bisnis memperoleh keistimewaan dari interaksi politik mereka. Suatu organisasi dapat dianggap memiliki keterkaitan politik jika para pemimpin puncaknya pernah menjabat sebagai kepala negara atau pemerintahan, menteri, atau posisi sejenis seperti kepala daerah provinsi, direktur Badan Usaha Milik Negara, pemimpin dan pengurus partai politik, atau terikat hubungan keluarga dengan pejabat. Dari evaluasi keterlibatan politik dalam suatu perusahaan, penelitian ini memakai indikator untuk menentukan apakah terdapat kepemilikan pemerintah secara langsung dalam usaha tersebut.

### **2.2.9 Kepemilikan Institusional**

Kepemilikan institusional merujuk pada investasi bisnis dalam bentuk saham dari entitas seperti pemerintah, bisnis investasi, bisnis asuransi, bank, dana perwalian, lembaga asing, dan lembaga lainnya. Dengan kata lain, kepemilikan institusional mencakup saham yang dikuasai oleh investor badan (Manihuruk & Novita, 2022). Fungsi utama kepemilikan institusional adalah sebagai bentuk pengendali terhadap manajemen perusahaan, sehingga dapat mendorong perbaikan pengawasan yang lebih efektif. Kepemilikan institusional berperan dalam memonitor dan memengaruhi perilaku manajer, dengan tujuan mendorong manajer untuk menghindari praktik yang merugikan perusahaan. Proporsi kepemilikan institusional yang lebih besar dapat secara positif mempengaruhi pengurangan praktik penghindaran pajak (Wijaya & Rahayu, 2021). Saham yang dikuasai oleh entitas institusional dapat menjadi kontrol dari pihak *shareholder*, menghindarkan tindakan oportunistik dari manajer, dan membimbing manajer dalam mengambil keputusan mengenai prosedur utang dan dividen yang lebih bernilai bagi investor institusional (Noviyani & Muid, 2019).

### 2.2.10 Integrasi Pajak dengan Islam

Pajak memegang peran sentral dalam keuangan negara, menjadi sumber utama pendapatan yang berdampak pada perkembangan dan pembangunan negara. Dalam kehidupan bernegara, pajak diatur oleh pemerintah yang harus ditaati oleh masyarakat. Dalam syariat Islam, pajak didasarkan pada kemaslahatan umum. Prinsip dalam ilmu *ushul* fikih menegaskan bahwa kepentingan umum lebih diutamakan daripada kepentingan khusus, dan prinsip inilah yang dapat menjadi landasan dalam pelaksanaan pemungutan pajak (Muhamad, 2015).

Dalam ayat 48 Surat Al-An'am menjelaskan terkait maslahat.

وَمَا نُرْسِلُ الْمُرْسَلِينَ إِلَّا مُبَشِّرِينَ وَمُنذِرِينَ ۖ فَمَنْ آمَنَ وَأَصْلَحَ فَلَا خَوْفٌ عَلَيْهِمْ وَلَا هُمْ يَحْزَنُونَ

Artinya: “Dan tidaklah kami mengutus para rasul itu melainkan untuk memberi kabar gembira dan memberi peringatan. Barang siapa

yang beriman dan mengadakan perbaikan, maka tak ada kekhawatiran terhadap mereka dan tidak pula mereka bersedih hati.” (Al-An’am:48).

Upaya menghindari pajak dapat dicapai melalui skema *transfer pricing* dan negara *tax haven*, *transfer pricing* telah muncul sebagai skema utama untuk melakukan prosedur transfer keuntungan. Perusahaan cenderung memindahkan laba ke yurisdiksi *tax haven* untuk menekan beban pajak terutang (Merle et al., 2019). Disisi lain, bisnis yang terhubung secara politik memiliki manfaat khusus dari pemerintah, termasuk fasilitas untuk mendapatkan dana dengan mudah, rendahnya tekanan yang ada dari pasar modal untuk menjalankan transparansi, dan minimnya risiko pemeriksaan pajak (Kim & Zhang, 2016). Hal ini tentu merugikan negara, menjadikan pajak yang didapat lebih rendah (Tax Justice Network, 2023).

Dalam Al-Quran ayat 90 Surat An-Nahl menerangkan mengenai perintah untuk melakukan kebaikan dan menjauhi tindakan dzalim.

إِنَّ اللَّهَ يَأْمُرُ بِالْعَدْلِ وَالْإِحْسَانِ وَإِيتَاءِ ذِي الْقُرْبَىٰ وَيَنْهَىٰ عَنِ الْفَحْشَاءِ وَالْمُنْكَرِ  
وَالْبَغْيِ ۗ يَعِظُكُمْ لَعَلَّكُمْ تَذَكَّرُونَ

Artinya: “Sesungguhnya Allah menyuruh (kamu) berlaku adil dan berbuat kebajikan, memberi bantuan kepada kerabat, dan Dia melarang (melakukan) perbuatan keji, kemungkaran, dan permusuhan. Dia memberi ganjaran kepadamu agar kamu dapat mengambil pelajaran.” (An-Nahl:90).

Dalam bisnis terdapat kepentingan yang berbeda, baik antara manajemen perusahaan dengan pemilik perusahaan ataupun dengan pemerintah. Terutama dalam hal perpajakan. Yohana et al. (2022) menyebutkan bahwa dalam pengambilan keputusan mengenai kebijakan akuntansi, manajemen perusahaan cenderung bersikap oportunistik, dimana kebijakan akuntansi yang mereka pilih dirancang untuk menekan tingkat pajak terutang oleh perusahaan, seperti dalam Al-Quran ayat 59 Surat An-Nisa berikut:

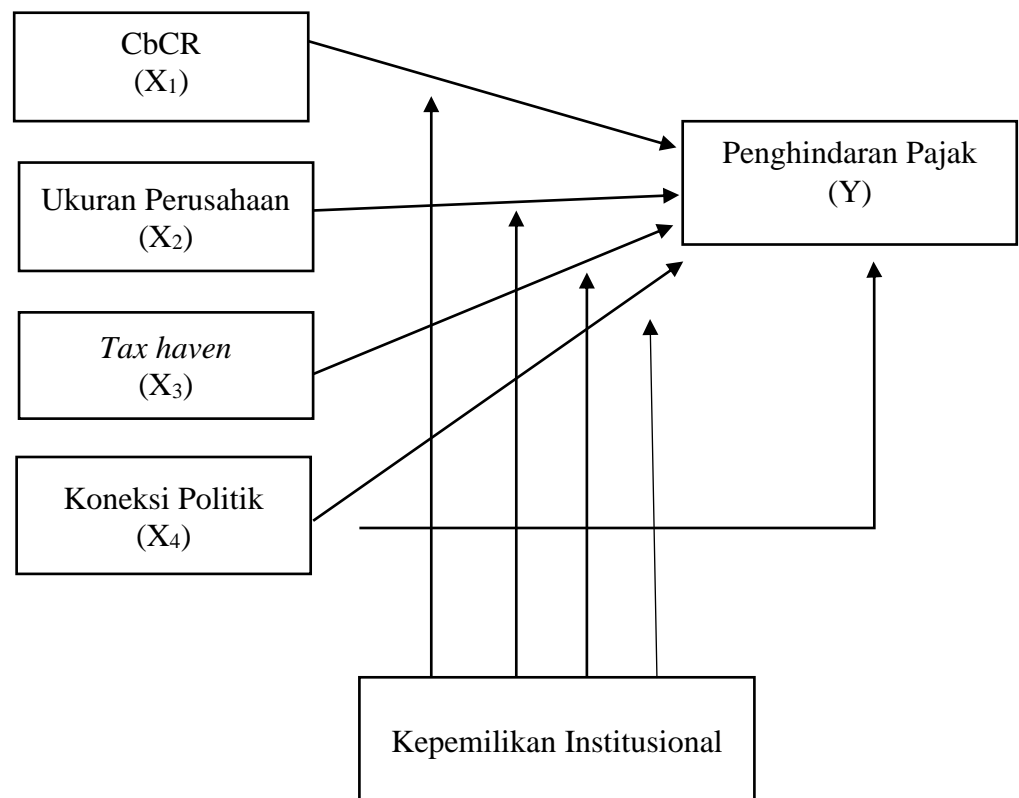
يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا أَطِيعُوا اللَّهَ وَأَطِيعُوا الرَّسُولَ وَأُولِي الْأَمْرِ مِنْكُمْ فَإِن تَنَزَعْتُمْ فِي شَيْءٍ فَرُدُّوهُ إِلَى اللَّهِ وَالرَّسُولِ إِن كُنتُمْ تُؤْمِنُونَ بِاللَّهِ وَالْيَوْمِ الْآخِرِ ذَلِكَ خَيْرٌ وَأَحْسَنُ تَأْوِيلًا

Artinya: “Wahai orang-orang yang beriman! Taatilah Allah dan taatilah Rasul (Muhammad), dan Ulil Amri (pemegang kekuasaan) di antara kamu. Kemudian, jika kamu berbeda pendapat tentang sesuatu, maka kembalikanlah kepada Allah (Al-Quran) dan Rasul (sunahnya), jika kamu beriman kepada Allah dan hari kemudian. Yang demikian itu lebih utama (bagimu) dan lebih baik akibatnya.” (An-Nisa:59).

### 2.3 Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual merujuk pada keterkaitan antara satu elemen dengan elemen lainnya yang merupakan inti dari isu yang diinvestigasi. Dimana dasar dalam penelitian didapatkan dari konsep teori.

**Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual**





Sumber: Data diolah oleh peneliti (2023)

## **2.4 Hipotesis Penelitian**

### **2.4.1 CbCR Berpengaruh Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Permasalahan BEPS dan skandal korporasi memotivasi pemerintah untuk meningkatkan pengawasan dengan mengeluarkan peraturan (Jiménez-Angueira, 2018). Studi oleh Chang & Huang (2017), (Jiménez-Angueira, 2018), Leung et al (2019) dan Moore (2012) mendokumentasikan bahwa peraturan pemerintah merupakan faktor signifikan dalam membatasi perilaku disfungsional perusahaan dan memaksa perusahaan untuk lebih sadar dalam kepatuhan pajak. Selain itu, dalam studi dari (Sikka & Willmott, 2010) mengemukakan pentingnya pelaporan pajak dalam kebijakan publik yang diusulkannya untuk tujuan transparansi dalam meminimalkan penghindaran pajak. Dapat disimpulkan bahwa dokumentasi merupakan aspek yang penting untuk diperhatikan dalam mengatasi penghindaran pajak.

Pentingnya aturan dokumentasi *transfer pricing* untuk meningkatkan transparansi juga dipertimbangkan oleh OECD dalam Rencana Aksi BEPS. Aturan-aturan ini mengharuskan perusahaan multinasional untuk memberikan operasi ekonomi global kepada pemerintah sesuai format tertentu (OECD, 2013). Penghindaran pajak perusahaan multinasional di Indonesia telah menjadi salah satu permasalahan utama yang harus diselesaikan. Fenomena disfungsional ini seharusnya dapat dikurangi dengan meningkatkan pengawasan pemerintah yang dapat meningkatkan deteksi risiko, penangkapan dan hukuman. Studi terbaru oleh Leung et al (2019) menunjukkan bahwa *General Anti Dodgence Rule* (GAAR) secara signifikan mengurangi penghindaran pajak perusahaan di Tiongkok. Sebagaimana disarankan oleh Dharmapala & Riedel (2013) untuk menguji seberapa spesifik gesekan hukum seperti peraturan *transfer pricing* dapat menahan penghindaran pajak.

Berdasarkan penelitian dari Kurniasih et al (2023) dan Kurniawan & Saputra (2020) dengan adanya Peraturan Menteri Keuangan No. 213/PMK.03/2016 tentang tata cara pengelompokan dokumen harga transfer dan Peraturan Menteri Keuangan No. 29/PJ/2017 mengenai Tata Cara Pengelolaan *Country-by-Country Reporting*, menurunkan adanya risiko penghindaran pajak. Maka hipotesis dapat dirumuskan sebagai berikut:

H<sub>1</sub>: CbCR berpengaruh terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.2 Ukuran Perusahaan Berpengaruh Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Noviyani & Muid (2019) mengungkapkan bahwa bisnis besar cenderung terlibat dalam transaksi yang beragam, menciptakan peluang bagi bisnis untuk mencari celah dalam transaksi tersebut sebagai strategi penghindaran pajak. Usaha dengan aset yang besar memiliki kecenderungan lebih baik dalam menghasilkan profit dan stabil jika dikomparasikan dengan bisnis yang mempunyai aset yang kecil. Profit yang besar dan stabil tersebut umumnya menjadi pelopor bagi usaha untuk terlibat dalam upaya penghindaran pajak (Dewinta & Setiawan, 2016).

Strategi penghindaran pajak dapat melibatkan pemanfaatan biaya terkait aset seperti beban penyusutan, yang berpotensi menekan keuntungan usaha. Tingginya biaya penyusutan yang dikeluarkan bisnis untuk aset yang dimiliki menjadikan laba perusahaan turun selama periode tersebut. Penurunan laba usaha ini, pada gilirannya, dapat mengakibatkan penurunan jumlah pajak terutang usaha pada periode tersebut. Oleh karena itu, bisnis dapat mengadopsi tindakan penghindaran pajak yang lebih rendah sebagai imbas dari kewajiban pajak yang berkurang (Mulya & Anggraeni, 2022).

Penelitian dari Maynardto (2022), Mulya & Anggraeni (2022) dan Dewinta & Setiawan (2016) dimana usaha yang besar berpeluang menggunakan upaya penghindaran pajak yang tinggi dengan mencari celah dalam aturan pajak melalui transaksi perusahaan yang lebih kompleks. Maka asumsi yang dirumuskan adalah:

H<sub>2</sub>: Ukuran Usaha berpengaruh terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.3 Tax haven Berpengaruh Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Studi Taylor & Richardson (2012a) memanifestasikan bahwa negara bebas pajak seringkali dimanfaatkan bersama dengan *transfer pricing* dan kapitalisasi tipis untuk mengeksploitasi potensi penghindaran pajak. Dalam teori keagenan, agen dapat mengeksploitasi negara-negara surga pajak untuk mentransfer keuntungan mereka guna menurunkan kewajiban pajak. Investor tertarik ke negara-negara *tax haven* karena tarif pajaknya yang sangat rendah. Perusahaan yang berafiliasi di negara-negara surga pajak memanfaatkan situasi ini untuk mentransfer pendapatannya. Hal ini akan membantu perusahaan dengan meminimalkan utang pajak. Bisnis yang berafiliasi *tax haven* memiliki tingkat penghindaran pajak yang lebih besar (Kurniasih et al., 2023). Imbas yang terjadi yaitu penerimaan pajak yurisdiksi di wilayah usaha berada akan mengecil. Maka asumsi dapat direpresentasikan sebagai berikut:

H<sub>3</sub>: *Tax haven* berpengaruh terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.4 Koneksi Politik Berpengaruh Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Koneksi politik di negara-negara *emerging market* menawarkan perspektif yang unik dibandingkan dengan yurisdiksi maju. Bisnis yang terafiliasi sering kali menerima perlakuan istimewa atau keuntungan dari pemerintah, khususnya di wilayah tertentu seperti Indonesia. Suatu bisnis dianggap terkoneksi koneksi politik jika CEO utamanya merupakan anggota dewan pemerintah bersama dengan pejabat tinggi pemerintah. Lestari et al (2019) menguraikan bahwa afiliasi politik dapat menghambat efisiensi penegakan pajak. Tautan politik terjalin jika pemilik usaha adalah politisi yang berafiliasi dengan partai politik atau pejabat pemerintah. Kurniasih et al (2022) menyebutkan bahwa perusahaan yang memiliki hubungan politik menikmati banyak keuntungan, sebagian besar memperoleh manfaat dari afiliasi politiknya.

Suatu perusahaan dianggap memiliki koneksi politik jika para pimpinan puncaknya pernah menduduki jabatan tinggi pemerintahan, seperti kepala negara, kepala pemerintahan, menteri, direktur Badan Usaha Milik Negara, atau sebagai pimpinan partai politik. Atau jika mereka terikat ikatan keluarga dengan pejabat pemerintah. Studi ini menggunakan proksi untuk meninjau apakah suatu usaha terafiliasi politik dengan memeriksa ada atau tidaknya kepemilikan langsung pemerintah pada bisnis tersebut. Ajili & Khlif (2020) dalam studinya pada industri perbankan Islam menguraikan bahwa koneksi politik berefek positif pada menghindari pajak. Koheren riset dari Abdul Wahab et al (2017), Khlif & Amara (2019), dan Haztania & Lestari (2023) menyatakan bahwa afiliasi politik berdampak positif terhadap penghindaran pajak. Berlandaskan studi empiris ini, asumsi studi ini adalah:

H<sub>4</sub>: Koneksi politik berpengaruh terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.5 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh CbCR Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Penghindaran pajak perusahaan multinasional di Indonesia telah menjadi suatu isu penting yang perlu diatasi. Fenomena disfungsi ini seharusnya dapat dikurangi dengan meningkatkan pengawasan pemerintah yang dapat meningkatkan deteksi risiko, penangkapan dan hukuman. Studi terbaru oleh Leung et al (2019) menunjukkan bahwa *General Anti Dodgence Rule* (GAAR) secara signifikan mengurangi penghindaran pajak perusahaan di Tiongkok. Kurniasih et al (2023) dan Kurniawan & Saputra (2020) dengan adanya Regulasi No. 213/ PMK.03/ 2016 perkara dokumen harga transfer dan Regulasi No. 29/ PJ/ 2017 mengenai Tata Cara Pengelolaan *Country-by-Country Reporting*, diharapkan mampu untuk menurunkan adanya risiko penghindaran pajak.

Peran kepemilikan institusional melibatkan pengendalian terhadap perilaku manajemen di perusahaan, di mana kepemilikan institusional berkemampuan mampu memonitor dan mengendalikan manajer sehingga mencegah terjadinya tindakan yang hanya menguntungkan diri sendiri

(Wijaya & Rahayu, 2021). Penelitian Noviyani & Muid (2019), Wijaya & Rahayu (2021), dan Manihuruk & Novita (2022) mengungkapkan kepemilikan institusional berefek signifikan menekan tindakan penghindaran pajak. Peran kepemilikan institusional sebagai pengawas dapat memantau manajer untuk menghindari adanya perilaku oportunistik, kepemilikan institusional memaksa manajer untuk menaati aturan yang berlaku dan menghindari tindakan anarkis dalam praktik penghindaran pajak. Maka dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

H<sub>5</sub>: Kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh CbCR terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.6 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Noviyani & Muid (2019) menjelaskan bahwa Perusahaan dengan skala besar cenderung terlibat dalam transaksi yang lebih beragam, memberikan peluang untuk bisnis dalam mencari kesempatan dalam transaksi tersebut guna melancarkan praktik penghindaran pajak. Kehadiran sumber daya dan informasi yang lebih luas, termasuk keahlian dan teknologi, di perusahaan berskala besar memudahkan bisnis untuk mengatur utang pajak secara lebih efisien dan menggunakan strategi hukum dalam memaksimalkan penghindaran pajak (H. W. Lestari et al., 2023). Kepemilikan saham oleh entitas institusional memiliki kapasitas untuk melakukan pengawasan terhadap manajer, yang bertujuan untuk mencegah adanya perilaku oportunistik dari pihak manajemen yang dapat memberikan keuntungan pribadi (Noviyani & Muid, 2019).

Penelitian H. W. Lestari et al (2023) mengungkapkan bahwa kepemilikan institusional memiliki kemampuan untuk mengontrol keterkaitan antara ukuran perusahaan dan praktik penghindaran pajak. Sebagai pemegang saham utama, lembaga-lembaga tersebut dapat memberikan pengawasan yang lebih ketat dan menuntut agar perusahaan mematuhi aturan pajak dan menghindari praktik penghindaran pajak yang

dapat menyebabkan kontroversi. Pada studi ini, ukuran usaha dapat menjadi titik penentu sejauh mana pengaruh negatif dari praktik penghindaran pajak dapat diminimalkan oleh kepemilikan institusional. Bisnis yang besar dan dikuasai oleh kepemilikan institusional cenderung lebih mengadopsi skema pajak yang etis dan mencegah penghindaran pajak untuk memelihara nama baik dan integritas di mata pasar. Maka hipotesis yang dapat diformulasikan adalah:

H<sub>6</sub>: Kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.7 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh *Tax haven* Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Riset Kurniasih et al (2023) menyebutkan bahwa perusahaan cenderung memanfaatkan *tax haven* atau yurisdiksi dengan tarif pajak yang kecil untuk menekan beban pajak. Penghindaran pajak ini melibatkan praktik *transfer pricing* maupun penempatan modal di *tax haven*. Disisi lain, kepemilikan institusional mencerminkan sejauh mana investor institusional berinvestasi dalam badan usaha. Kepemilikan institusional yang lebih besar, tentu memiliki pengaruh lebih besar dalam memantau dan mempengaruhi praktik perusahaan (Wijaya & Rahayu, 2021). Hal ini dapat diasumsikan bahwa usaha dengan rasio kepemilikan institusional yang rendah dapat lebih berpeluang memanfaatkan *tax haven* dengan lebih agresif, karena tekanan dan pengawasan dari investor institusional yang lebih rendah. Sebaliknya usaha dengan rasio kepemilikan institusional besar akan berhati-hati dalam menggunakan *tax haven* karena tekanan dan untuk menjaga citra perusahaan di pasar. Maka hipotesis dapat diformulasikan sebagai berikut:

H<sub>7</sub>: Kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *tax haven* terhadap penghindaran pajak

#### **2.4.8 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh Koneksi Politik Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Perusahaan di Indonesia**

Koneksi politik dapat menghadirkan keuntungan tertentu bagi bisnis, termasuk kemungkinan mendapatkan insentif pajak atau pemahaman lebih baik mengenai perubahan kebijakan perpajakan (Solikin & Slamet, 2022). Perusahaan dengan koneksi politik yang tinggi mungkin lebih cenderung terlibat dalam praktik penghindaran pajak yang lebih agresif (Haztania & Lestari, 2023). Disisi lain ada tingkat kepemilikan institusional yang memegang saham dalam perusahaan, dengan kepemilikan institusional yang besar, investor ini mempunyai pengaruh yang lebih kuat dalam memantau dan mempengaruhi praktik penghindaran pajak perusahaan. Perusahaan akan lebih berhati-hati dalam menggunakan koneksi politik, dimana perusahaan akan lebih memperhatikan reputasi dan tanggung jawab sosial usaha. Sebaliknya, perusahaan dengan rasio kepemilikan institusional yang lebih rendah, membuat perusahaan cenderung untuk memanfaatkan koneksi politik yang lebih agresif karena rendahnya pengawasan dari investor institusional. Maka hipotesis diformulasikan sebagai berikut:

H<sub>8</sub>: Kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh koneksi politik terhadap penghindaran pajak

## **BAB III METODE PENELITIAN**

### **3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian**

Studi ini mengadopsi metodologi kuantitatif yang berakar pada pendekatan positivistik, di mana pengumpulan dan analisis data aktual menjadi fokus utama. Data ini terdiri dari pengukuran numerik yang tunduk pada analisis statistik sebagai sarana untuk menguji hipotesis dan menarik kesimpulan terkait dengan masalah penelitian yang ada (Sugiyono, 2019)

Penelitian ini menerapkan teknik *explanatory research*. Menurut Sugiyono (2019) penelitian eksplanatori bertujuan untuk menilai hipotesis yang sudah ditentukan sebelumnya, dengan hasil penelitian yang mampu menguraikan interaksi kausal antar variabel yang tercermin dari pengolahan data hipotesis. Dalam pengujian data penelitian menggunakan *Eviews 13* sebagai alat atau *software* pendukung.

### **3.2 Lokasi Penelitian**

Studi ini diadakan di Indonesia dengan semua segmen usaha bisnis yang termuat di Bursa Efek Indonesia sebagai sampel.

### **3.3 Populasi dan Sampel**

#### **3.1.1 Populasi**

Populasi mengacu pada domain umum yang melibatkan objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan ciri khas yang sepadan dengan kualifikasi yang telah dipilih pengkaji untuk diinvestigasi dan diambil kesimpulan (Sugiyono, 2019). Populasi yang menjadi fokus studi ini yaitu bisnis usaha yang beroperasi di Indonesia.

#### **3.1.2 Sampel**



Sugiyono (2019) menguraikan bahwa sampel merupakan bagian kecil dari jumlah keseluruhan yang mampu merepresentasikan populasi. Sampel yang dipakai dalam studi ini mengacu pada bisnis Indonesia yang termuat di BEI dan selaras dengan ketentuan sampel penelitian.

### 3.4 Teknik Pengambilan Sampel

*Purposive sampling* dipakai dalam pemungutan data. Berikut ini kualifikasi dalam pemilihan sampel penelitian:

- 1) Badan usaha Indonesia yang termuat di BEI
- 2) Badan Usaha Indonesia yang dalam laporan keuangan selama sepuluh tahun (2013-2022) tidak mencetak rugi.

**Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Perusahaan**

Kualifikasi Sampel	Jumlah
Badan Usaha Indonesia yang termuat di Bursa Efek Indonesia	890
Badan Usaha Indonesia yang dalam laporan keuangan selama tahun 2013-2022 mengalami kerugian	(750)
Total sampel terpilih	140
Rentang tahun penelitian	10
Total sampel yang dipakai dalam penelitian (81x10)	1400

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Berdasarkan ketentuan sampel di atas, didapatkan sampel sebanyak 140 perusahaan. Berikut merupakan daftar sampel terpilih:

**Tabel 3. 2 Daftar Sampel Perusahaan**

No.	Kode	Nama Perusahaan
1	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk.
2	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
3	MERK	Merck Tbk.
4	PYFA	Pyridam Farma Tbk
5	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
6	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk.
7	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
8	CLPI	Colorpak Indonesia Tbk.

No.	Kode	Nama Perusahaan
9	EKAD	Ekadharna International Tbk.
10	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk
11	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
12	INTD	Inter Delta Tbk
13	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tb
14	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
15	LTLS	Lautan Luas Tbk.
16	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.
17	TRST	Trias Sentosa Tbk.
18	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.
19	TMAS	Temas Tbk.
20	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
21	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk
22	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk.
23	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
24	ADES	Akasha Wira International Tbk.
25	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.
26	DLTA	Delta Djakarta Tbk.
27	FISH	FKS Multi Agro Tbk.
28	GGRM	Gudang Garam Tbk.
29	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.
30	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
31	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk
32	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.
33	MYOR	Mayora Indah Tbk.
34	SDPC	Millennium Pharmacon Internasional Tbk
35	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
36	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk.
37	STTP	Siantar Top Tbk.
38	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk.
39	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
40	APII	Arita Prima Indonesia Tbk.
41	ASGR	Astra Graphia Tbk.
42	ASII	Astra International Tbk.
43	HEXA	Hexindo Adiperkasa Tbk.
44	MFMI	Multifiling Mitra Indonesia Tbk
45	UNTR	United Tractors Tbk.
46	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk.

No.	Kode	Nama Perusahaan
47	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk.
48	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
49	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
50	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.
51	SOCI	Soechi Lines Tbk.
52	ERAA	Erajaya Swasembada Tbk.
53	ACES	Ace Hardware Indonesia Tbk.
54	BMTR	Global Mediacom Tbk.
55	KPIG	MNC Land Tbk.
56	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.
57	PBRX	Pan Brothers Tbk.
58	SCMA	Surya Citra Media Tbk.
59	SMSM	Selamat Sempurna Tbk.
60	AUTO	Astra Otoparts Tbk.
61	BUKK	Bukaka Teknik Utama Tbk.
62	CMNP	Citra Marga Nusaphala Persada Tbk
63	LINK	Link Net Tbk.
64	TBIG	Tower Bersama Infrastructure Tbk
65	TLKM	Telkom Indonesia (Persero) Tbk
66	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.
67	CTRA	Ciputra Development Tbk.
68	DUTI	Duta Pertiwi Tbk
69	KIJA	Kawasan Industri Jababeka Tbk.
70	PWON	Pakuwon Jati Tbk.
71	SMDM	Suryamas Dutamakmur Tbk.
72	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.
73	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
74	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)
75	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)
76	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.
77	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.
78	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.
79	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.
80	DNET	Indoritel Makmur Internasional Tbk
81	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk
82	MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk
83	PEHA	Pharos Tbk
84	ALDO	Alkindo Naratama Tbk

No.	Kode	Nama Perusahaan
85	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
86	ISSP	Steel Pipa Industry of Indonesia Tbk
87	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk
88	SMBR	Semen Baturaja Tbk.
89	SRSN	Indo Acidatama Tbk
90	TALF	Tuna Alfin Tbk
91	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk
92	MDKI	Emdeki Utama Tbk
93	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk
94	MLPT	Multipolar Technology Tbk
95	MTDL	Metrodata Electronics Tbk
96	NELY	Pelayaran Nelly Dwi Putra Tbk
97	ASSA	Adi Sarana Armada Tbk
98	BISI	BISI Internasional Tbk
99	BUDI	Budi Strach & Sweetener Tbk
100	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
101	DSNG	Dharma Satya Nusantara Tbk
102	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk
103	SKBM	Sekar Bumi Tbk
104	SKLT	Sekar Laut Tbk
105	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
106	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
107	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk
108	ULTJ	Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk
109	JTPE	Jasuindo Tiga Perkasa Tbk
110	ARNA	Arwana Citramulia Tbk.
111	SCCO	Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk
112	ELSA	Elnusa Tbk
113	BSSR	Baramulti Suksessarana Tbk.
114	ITMA	Sumber Energi Andalan Tbk.
115	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.
116	MYOH	Samindo Resources Tbk.
117	PTBA	Bukit Asam Tbk.
118	RAJA	Rukun Raharja Tbk.
119	TPMA	Trans Power Marine Tbk.
120	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.
121	BAYU	Bayu Buana Tbk

No.	Kode	Nama Perusahaan
122	CSAP	Catur Sentosa Adiprana Tbk.
123	GEMA	Gema Grahasarana Tbk.
124	INDS	Indospring Tbk.
125	MICE	Multi Indocitra Tbk.
126	MPMX	Mitra Pinasthika Mustika Tbk.
127	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
128	NRCA	Nusa Raya Cipta Tbk.
129	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk.
130	BALI	Bali Towerindo Sentra Tbk.
131	IBST	Inti Bangun Sejahtera Tbk.
132	PTPP	PP (Persero) Tbk.
133	TOWR	Sarana Menara Nusantara Tbk.
134	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.
135	JRPT	Jaya Real Property Tbk.
136	MKPI	Metropolitan Kentjana Tbk.
137	MTLA	Metropolitan Land Tbk.
138	RDTX	Roda Vivatex Tbk
139	PPRO	PP Properti Tbk.
140	SMRA	Summarecon Agung Tbk.

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

### 3.5 Data dan Jenis Data

Data sekunder dengan jenis data kualitatif dan kuantitatif yang terdapat dalam *financial report* usaha yang diakses dari *website* masing-masing bisnis merupakan data yang diperlukan dalam studi ini. Laporan keuangan usaha yang dipakai adalah laporan perusahaan selama sepuluh tahun terakhir dari tahun 2013 hingga 2022.

### 3.6 Teknik Pengumpulan Data

Teknik dokumentasi dalam menghimpun data, dengan data yang didapatkan dari *finansial report* perusahaan dimanfaatkan dalam penelitian ini. Dokumentasi yaitu teknik yang dipakai oleh peneliti untuk menghimpun data dari berbagai sumber yang terdiri dari laporan, catatan, dan lainnya. Selanjutnya, dokumen-dokumen ini akan diproses untuk mendapatkan data penelitian yang relevan dengan kepentingan peneliti (Sugiyono, 2019).

### 3.7 Definisi Operasional Variabel

### 3.7.1 Variabel Dependen

Elemen yang terpengaruh atau imbas dari elemen bebas dikenal dengan variabel dependen. Pada konteks ini, variabel terikat adalah penghindaran pajak. Studi dari Kurniasih et al. (2023) dan Cappellesso & Rodrigues (2019) untuk menghitung penghindaran dengan digunakan indikator *Book Tax Differences* (BTD). BTD dirumuskan sebagai berikut:

$$BTD = \frac{(Laba\ Sebelum\ Pajak - Penghasilan\ Kena\ Pajak)}{Total\ Aset}$$

### 3.7.2 Variabel Independen

Elemen yang membentuk terhadap transfigurasi elemen terikat, dan dapat memberikan dampak positif atau negatif pada variabel terikat lainnya, dikenal dengan variabel independen. Pada konteks studi ini, variabel bebas melibatkan CbCR, *transfer pricing*, *tax haven*, dan koneksi politik.

#### 3.7.2.1 CbCR

CbCR merupakan salah satu dokumen *transfer pricing*. Dalam penelitian Kurniasih et al (2023) dan Kurniawan & Saputra (2020) untuk mengukur CbCR menggunakan variabel *dummy*. Skor satu (1) atau nol (0) dengan kriteria sebagai berikut:

- 1) Perusahaan sebelum tahun 2016 diberikan skor nol (0)
- 2) Perusahaan setelah tahun 2016 diberikan skor satu (1)

#### 3.7.2.2 Ukuran Perusahaan

Skala yang mengidentifikasi besar dan kecilnya sebuah usaha dikenal dengan ukuran perusahaan. Berdasarkan penelitian Mayndarto (2022) dan Haryanti (2021) ukuran perusahaan dihitung menggunakan log total aset. Untuk mengukur ukuran perusahaan, digunakan rumus sebagai berikut:

$$Ukuran\ Perusahaan = Log(Total\ Aset)$$

#### 3.7.2.3 *Tax haven*

*Tax haven* atau negara lindung pajak yaitu yurisdiksi yang mempunyai hukum pajak yang fleksibel ataupun negara dengan pajak rendah. Penelitian ini *tax haven* dihitung dengan variabel *dummy*. Hal ini dikuatkan dari pernyataan dari Kurniasih et al (2023) dan Wijaya & Rahayu (2021). Dimana jika perusahaan memiliki entitas anak ataupun entitas induk perusahaan berada di salah satu daftar negara lindung pajak mendapatkan skor satu (1) ataupun sebaliknya jika perusahaan entitas anak ataupun induk perusahaan tidak berada di negara lindung pajak mendapatkan skor nol (0).

#### **3.7.2.4 Koneksi Politik**

Koneksi politik yaitu sebuah interaksi istimewa yang dimiliki bisnis dengan pemerintah atau partai politik. Berdasarkan penelitian dari Lestari et al (2019) dan Abdani (2020) koneksi politik diukur dengan *variabel dummy*, maka dalam menghitung besarnya koneksi politik dalam penelitian ini digunakan variabel *dummy*. Jika pemegang saham dan pemangku kepentingan pernah atau terlibat baik sebagai bagian parlemen, menteri, pejabat pemerintah termasuk perwira militer, mantan anggota parlemen atau pejabat pemerintah termasuk perwira militer, atau mempunyai ikatan dengan politisi atau partai politik maka skornya adalah satu (1) diberikan dan jika sebaliknya maka diberi skor nol (0).

#### **3.7.3 Variabel Moderasi**

Elemen moderasi yaitu elemen yang berpengaruh terhadap interaksi antara dua variabel tertentu dan digunakan untuk memperkuat atau memperlemah hubungan variabel yang diuji. Kepemilikan institusional berperan sebagai pemoderasi dalam penelitian ini.

##### **3.7.3.1 Kepemilikan Institusional**

Kepemilikan institusional yaitu besarnya saham yang dikuasai oleh badan. Wijaya & Rahayu (2021) dan Manihuruk & Novita (2022) indikator dalam menghitung kepemilikan institusional yaitu dengan melihat banyaknya jumlah saham milik badan dengan total saham yang

beredar. Untuk menghitung kepemilikan institusional menerapkan rumus berikut:

$$\text{Kepemilikan Institusional} = \frac{\text{Jumlah Saham Institusi}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

### 3.8 Analisis Data

#### 3.8.1 Analisis Deskriptif

Teknik Deskriptif diperlukan sebelum melakukan telaah utama, analisis deskriptif diperlukan untuk memahami karakteristik data yang diperlukan dalam pengkajian. Tujuan dari adanya analisis deskriptif ini untuk menggambarkan setiap variabel dalam penelitian.

#### 3.8.2 Penentuan Metode Estimasi

Dalam menetapkan estimasi regresi data panel yang optimal, dibutuhkan beberapa metode pendekatan untuk model estimasi regresi pada data panel, yang mengimplikasikan prosedur berikut ini:

1. *Common Effect Model* (CEM)

Pada pola ini, aspek individu dan waktu diabaikan. Jadi, disimpulkan bahwa karakter data antar-usaha seragam dalam berbagi jangka waktu.

2. *Fixed Effect Model* (FEM)

Pola ini diasumsikan terdapat variasi dalam nilai intersepsi di antara perusahaan. Pendekatan ini adalah metode estimasi data panel yang menyematkan variabel *dummy* untuk mengambil variasi dalam nilai intersepsi. Penggunaan variabel *dummy* bermaksud untuk menggambarkan ketidakpastian penelitian mengenai model yang sesungguhnya. Di sisi lain, pendekatan ini menyimpulkan bahwa koefisien regresi tetap di antara bisnis dan waktu.

3. *Random Effect Model* (REM)

Dalam pola ini, dilakukan estimasi data panel dimana variabel *error* mempunyai keterkaitan antar-waktu dan antar-individu. Variabel *error* melalui pendekatan ini mencakup dua komponen, meliputi variabel *error* secara keseluruhan atau gabungan *time-series* dan



*cross-section*, serta variabel *error* yang beda antar individu namun tetap konstan antar-waktu.

Terdapat tiga pengujian yang dapat digunakan untuk memutuskan metode estimasi data panel. Pengujian F statistik dipakai untuk menentukan pilihan antara pendekatan CEM atau FEM. Hausman *test* dipakai dalam menentukan pendekatan FEM atau REM. Selain itu, *Lagrange Multiplier Test* (LM) dipakai dalam menentukan pilihan antara pendekatan CEM atau REM.

#### 1. Pengujian F Statistik (Uji *Chow*)

Pengujian F sering dikenal sebagai pengujian *Chow*, dipakai dalam menentukan regresi data panel yang diuji yaitu pendekatan *Fixed Effect* atau *Common Effect*. Hipotesis yang diajukan melalui penilaian ini yaitu:

$$H_0 = \text{CEM}$$

$$H_1 = \text{FEM}$$

#### 2. Pengujian Hausman

Pengujian hausman adalah penilaian yang dilakukan dalam menetapkan antara pendekatan *Fixed Effect* dan *Random Effect*. Pengujian hausman menggunakan distribusi *Chi-Square* untuk dasar dalam mengevaluasi hasil penelitian. Hipotesis uji hausman dinyatakan di bawah ini:

$$H_0 = \text{REM}$$

$$H_1 = \text{FEM}$$

Apabila *output* pengujian hausman besarnya  $\text{prob} > \text{Chi}^2$  lebih rendah dari  $\alpha = 0.05$ , dikatakan  $H_0$  tidak diterima, dan pendekatan yang dipakai yaitu *Fixed Effect*. Sebaliknya, jika tingkat probabilitas  $> \text{Chi}^2$  lebih dari  $\alpha = 0.05$ , dikatakan  $H_0$  diterima, dan pendekatan yang dipakai yaitu *Random Effect*.

#### 3. Uji *Lagrange Multiplier* (LM)

Pengujian LM dipakai dalam menentukan antara pendekatan *Random Effect* dan *Common Effect*. Penilaian LM ini berguna dalam

menentukan tingkat signifikansi besaran dalam pendekatan *Random Effect*. Pengujian LM berfokus pada penyebaran *Chi-square* dan diperluas oleh *Bruesch and Pagan Lagrangian Multiplier*. Hipotesis penilaian LM yaitu berikut ini:

$$H_0 = \text{CEM}$$

$$H_1 = \text{REM}$$

Apabila tingkat prob  $>$  *chi-bar-square* kurang dari  $\alpha = 0.05$ , maka  $H_0$  tidak disetujui, yang disimpulkan pendekatan yang dipakai yaitu *Random Effect*. Apabila besaran prob  $>$  *chi-bar-square* lebih dari  $\alpha = 0.05$ , dikatakan bahwa  $H_0$  diterima, menunjukkan bahwa pendekatan yang dipakai yaitu model *Common Effect*.

### 3.8.3 Uji Hipotesis

#### 1. Uji t Parsial

Pengujian t diperlukan dalam menetapkan apakah dampak komponen independen dengan cara parsial pada komponen dependen berdampak signifikan. Pada konteks ini, asumsi yang dipakai adalah berikut ini:

$H_0 : \beta_1 = 0$  artinya tidak adanya interaksi secara individu antara elemen independen dan dependen

$H_1 : \beta_1 \neq 0$  artinya ditemukan interaksi secara individu antara elemen independen dan dependen

Jika tingkat prob *P-value* lebih rendah daripada besaran relevansi ( $\alpha$ ), maka  $H_0$  tidak disetujui, yang mengindikasikan bahwa komponen bebas mempunyai dampak yang relevan pada komponen terikat. Prosedur penilaian hipotesis ini juga bisa dilakukan dengan melihat t-statistik dari hasil regresi dengan nilai kritis t-tabel. Apabila tingkat t-statistik lebih dari t-tabel, maka  $H_0$  tidak diterima dan  $H_1$  disetujui, yang berarti terjadi interaksi antara elemen bebas dan elemen terikat.

### 3.8.4 Uji Moderasi

Analisis regresi moderasi diperlukan untuk merumuskan apakah interaksi antara komponen independen dan komponen dependen akan

dikuatkan atau dilemahkan oleh komponen moderasi. *Moderated Regretion Analysis* (MRA) digunakan untuk menentukan apakah CbCR, ukuran perusahaan *tax haven*, koneksi politik dan *tax avoidance* berkorelasi dengan kepemilikan institusional. Dapat dibentuk persamaan regresi untuk analisis regresi moderasi seperti berikut:

$$Y = \alpha + b_1x_1 + b_2x_2 + b_3x_3 + b_4x_4 + b_5x_{1.z} + b_6x_{2.z} + b_7x_{3.z} + b_8x_{4.z} + c$$

Uraian :

Y	= Penghindaran pajak
X1	= CbCR
X2	= Ukuran Perusahaan
X3	= <i>Tax haven</i>
X4	= Koneksi Politik
Z	= Kepemilikan Institusional
$\alpha$	= Konstanta
b	= Koefisien regresi
c	= Residu

### 3.8.5 Uji Asumsi Klasik

#### 1. *Multikolinearitas*

Pengujian ini bermaksud untuk menentukan korelasi antar variabel bebas pada regresi ini. Jika korelasi terdeteksi, kondisi ini disebut sebagai masalah *multikolinieritas*. Deteksi *multikolinieritas* menggunakan uji *Variance Inflation Factor* (VIF). Sekiranya tingkat VIF lebih besar dari 10, diasumsikan terdapat indikasi gejala *multikolinieritas* antar variabel bebas (Ghozali, 2016).

#### 2. *Heteroskedastisitas*

Sebuah model regresi dianggap mengalami *heteroskedastisitas* ketika ada ragam yang inkonsisten dari *residual* antar observasi. Sekiranya varians residual tetap konstan dari satu peninjauan ke peninjauan lain, maka kondisinya dinamakan *homoskedastisitas*. Sebaliknya, apabila ada perbedaan varians *residual*, kondisi ini dikenal *heteroskedastisitas*.

Untuk mendeteksi *heteroskedastisitas*, dengan cara mengobservasi grafik *scatterplot*. Jika *scatterplot* menunjukkan pola tertentu, seperti adanya pola titik-titik yang teratur, hal ini mengindikasikan terjadi *heteroskedastisitas*. Di samping itu, apabila tidak tergambar pola yang jelas dan titik-titik meluas acak di atas maupun di bawah angka 0 pada titik Y, dikatakan bahwa tidak ada gejala *heteroskedastisitas*. (Ghozali, 2016).

### 3. *Autokorelasi*

Penilaian *autokorelasi* digunakan dalam mengevaluasi apakah ada hubungan antara *error* gangguan pada periode sebelumnya (t-1) dalam suatu pendekatan regresi linear. Keberadaan hubungan tersebut dapat menandakan adanya masalah *autokorelasi*. Nilai *Durbin Watson* digunakan sebagai indikator dalam uji autokorelasi. Jika tingkat *Durbin Watson* ada di antara rentang dU hingga 4-dU, maka dikatakan bahwa pendekatan regresi tidak mengalami *autokorelasi*.

### 4. *Normalitas*

*Normalitas* bermaksud untuk mengevaluasi komponen independen, komponen dependen, atau semuanya melihatkan penyebaran data yang normal. Untuk menilai *normalitas residual* salah satunya yaitu uji *Jarque-Bera* (JB). Jika tingkat JB kurang dari 2, dapat dinilai bahwa data tersebar secara normal. Begitu pula, apabila besarnya prob lebih dari 5%, dapat dianggap bahwa data memiliki distribusi normal.

## BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

### 4.1 Hasil Penelitian

#### 4.1.1 Gambaran Umum

Fokus populasi studi ini yaitu bisnis usaha yang beroperasi di Indonesia. *Purposive sampling* dipakai dalam pengambilan data. Berikut ini kualifikasi dalam pemilihan sampel penelitian:

- 1) Bisnis Indonesia yang termuat di Bursa Efek Indonesia
- 2) Bisnis Indonesia yang dalam laporan keuangan selama sepuluh tahun (2013-2022) tidak mengalami kerugian

Berdasarkan ketentuan sampel di atas, didapatkan sampel sebanyak 140 perusahaan. Berikut merupakan daftar sampel terpilih:

**Tabel 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan**

No.	Kode	Nama Perusahaan
1	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk.
2	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
3	MERK	Merck Tbk.
4	PYFA	Pyridam Farma Tbk
5	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
6	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk.
7	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
8	CLPI	Colorpak Indonesia Tbk.
9	EKAD	Ekadharma International Tbk.
10	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk
11	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
12	INTD	Inter Delta Tbk
13	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tb
14	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
15	LTLS	Lautan Luas Tbk.
16	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.
17	TRST	Trias Sentosa Tbk.
18	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.

No.	Kode	Nama Perusahaan
19	TMAS	Temas Tbk.
20	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
21	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk
22	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk.
23	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
24	ADES	Akasha Wira International Tbk.
25	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.
26	DLTA	Delta Djakarta Tbk.
27	FISH	FKS Multi Agro Tbk.
28	GGRM	Gudang Garam Tbk.
29	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.
30	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
31	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk
32	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.
33	MYOR	Mayora Indah Tbk.
34	SDPC	Millennium Pharmacon Internasional Tbk
35	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
36	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk.
37	STTP	Siantar Top Tbk.
38	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk.
39	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
40	APII	Arita Prima Indonesia Tbk.
41	ASGR	Astra Graphia Tbk.
42	ASII	Astra International Tbk.
43	HEXA	Hexindo Adiperkasa Tbk.
44	MFMI	Multifiling Mitra Indonesia Tbk
45	UNTR	United Tractors Tbk.
46	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk.
47	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk.
48	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
49	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
50	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.
51	SOCI	Soechi Lines Tbk.
52	ERAA	Erajaya Swasembada Tbk.
53	ACES	Ace Hardware Indonesia Tbk.
54	BMTR	Global Mediacom Tbk.
55	KPIG	MNC Land Tbk.
56	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.

No.	Kode	Nama Perusahaan
57	PBRX	Pan Brothers Tbk.
58	SCMA	Surya Citra Media Tbk.
59	SMSM	Selamat Sempurna Tbk.
60	AUTO	Astra Otoparts Tbk.
61	BUKK	Bukaka Teknik Utama Tbk.
62	CMNP	Citra Marga Nusaphala Persada Tbk
63	LINK	Link Net Tbk.
64	TBIG	Tower Bersama Infrastructure Tbk
65	TLKM	Telkom Indonesia (Persero) Tbk
66	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.
67	CTRA	Ciputra Development Tbk.
68	DUTI	Duta Pertiwi Tbk
69	KIJA	Kawasan Industri Jababeka Tbk.
70	PWON	Pakuwon Jati Tbk.
71	SMDM	Suryamas Dutamakmur Tbk.
72	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.
73	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
74	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)
75	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)
76	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.
77	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.
78	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.
79	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.
80	DNET	Indoritel Makmur Internasional Tbk
81	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk
82	MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk
83	PEHA	Pharos Tbk
84	ALDO	Alkindo Naratama Tbk
85	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
86	ISSP	Steel Pipa Industry of Indonesia Tbk
87	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk
88	SMBR	Semen Baturaja Tbk.
89	SRSN	Indo Acidatama Tbk
90	TALF	Tuna Alfin Tbk
91	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk
92	MDKI	Emdeki Utama Tbk
93	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk
94	MLPT	Multipolar Technology Tbk

No.	Kode	Nama Perusahaan
95	MTDL	Metrodata Electronics Tbk
96	NELY	Pelayaran Nelly Dwi Putra Tbk
97	ASSA	Adi Sarana Armada Tbk
98	BISI	BISI Internasional Tbk
99	BUDI	Budi Strach & Sweetener Tbk
100	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
101	DSNG	Dharma Satya Nusantara Tbk
102	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk
103	SKBM	Sekar Bumi Tbk
104	SKLT	Sekar Laut Tbk
105	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
106	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
107	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk
108	ULTJ	Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk
109	JTPE	Jasuindo Tiga Perkasa Tbk
110	ARNA	Arwana Citramulia Tbk.
111	SCCO	Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk
112	ELSA	Elnusa Tbk
113	BSSR	Baramulti Suksessarana Tbk.
114	ITMA	Sumber Energi Andalan Tbk.
115	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.
116	MYOH	Samindo Resources Tbk.
117	PTBA	Bukit Asam Tbk.
118	RAJA	Rukun Raharja Tbk.
119	TPMA	Trans Power Marine Tbk.
120	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.
121	BAYU	Bayu Buana Tbk
122	CSAP	Catur Sentosa Adiprana Tbk.
123	GEMA	Gema Grahasarana Tbk.
124	INDS	Indospring Tbk.
125	MICE	Multi Indocitra Tbk.
126	MPMX	Mitra Pinasthika Mustika Tbk.
127	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
128	NRCA	Nusa Raya Cipta Tbk.
129	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk.
130	BALI	Bali Towerindo Sentra Tbk.
131	IBST	Inti Bangun Sejahtera Tbk.



No.	Kode	Nama Perusahaan
132	PTPP	PP (Persero) Tbk.
133	TOWR	Sarana Menara Nusantara Tbk.
134	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.
135	JRPT	Jaya Real Property Tbk.
136	MKPI	Metropolitan Kentjana Tbk.
137	MTLA	Metropolitan Land Tbk.
138	RDTX	Roda Vivatex Tbk
139	PPRO	PP Properti Tbk.
140	SMRA	Summarecon Agung Tbk.

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Dengan menggunakan data yang berasal dari sampel tersebut, akan dilakukan analisis data untuk menilai pengaruh dari pengungkapan CbCR, penggunaan *tax havens*, ukuran usaha dan ikatan politik terhadap tindakan menghindari pajak dengan mempertimbangkan peran moderasi kepemilikan institusional.

#### 4.1.2 Analisis Statistika Deskriptif

Merupakan suatu metode yang dimanfaatkan untuk mengidentifikasi pola-pola umum, melihat sebaran data, dan memberikan gambaran singkat tentang karakteristik keseluruhan data. Data sekunder dengan jenis data kualitatif dan kuantitatif yang terdapat dalam *annual report* 2013 hingga 2022 yang diakses dari *website* masing-masing usaha merupakan data yang dipakai dalam studi ini. Berikut representasi hasil analisis deskriptif atas sampel penelitian.

**Tabel 4. 2 Hasil Analisis Deskriptif**

Variable	Mean	Median	Minimum	Maximum	Std. Dev	Total Data
BTD	0.093575	0.066784	-0.00137	1.293086	0.097375	1400
CbCR	0.700000	1.000000	0.000000	1.000000	0.458421	1400
TH	0.463571	0.000000	0.000000	1.000000	0.498849	1400
UP	15.60442	15.48121	7.298939	24.19756	2.075679	1400
KP	0.491429	0.000000	0.000000	1.000000	0.500105	1400
KI	0.672284	0.665361	0.000000	1.000000	0.198698	1400

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Informasi dalam data tersebut melibatkan tingkat minimum, maksimum, median, *mean*, dan standar deviasi. Dari representasi di atas, dapat diidentifikasi bahwa secara total terdapat 1400 observasi data. Di bawah ini terdapat rincian untuk setiap variabel dalam penelitian..

1. Tabel memperlihatkan distribusi data untuk variabel penghindaran pajak ( $Y$ ), yang diukur melalui perbedaan antara laba sebelum pajak dan pendapatan yang kena pajak dibandingkan dengan total aset. Distribusi data menunjukkan nilai minimum -0,00137 yang dimiliki oleh Temas Tbk pada 2018 dan nilai maksimum 1,293086 yang dimiliki oleh Mayora Indah Tbk pada 2020. Rata-rata nilainya adalah 0,093575, menunjukkan bahwa tingkat penghindaran pajak perusahaan sampel relatif tinggi, dilihat dari kedekatannya dengan nilai maksimum. Standar deviasi sebesar 0,097375 menunjukkan bahwa varians data relatif kecil, mengingat kedekatannya dengan nilai rata-rata dan standar deviasi.
2. Variabel CbCR ( $X_1$ ), yang diukur dengan variabel *dummy*, memiliki sebaran data dengan nilai minimum 0,00000 dan nilai maksimum 1,0000, serta rata-rata sebesar 0,700000 dan standar deviasi 0,458421. Hasil ini menunjukkan bahwa rata-rata perusahaan yang mengungkapkan CbCR relatif tinggi, dilihat dari kedekatan nilai rata-rata dengan nilai maksimum. Varians data juga relatif tinggi, terlihat dari perbandingan nilai rata-rata yang lebih besar dari standar deviasi.
3. Variabel *tax havens* ( $X_2$ ), yang ditaksir mengaplikasikan variabel *dummy*, menunjukkan sebaran data dengan nilai minimum 0,00000 dan nilai maksimum 1,0000. Rata-rata variabel ini adalah 0,463571 dengan standar deviasi sebesar 0,498849. Temuan ini mengindikasikan bahwa rata-rata perusahaan yang memiliki entitas anak atau induk di negara-negara *tax havens* relatif rendah, yang dapat dilihat dari kedekatan nilai rata-rata dengan nilai minimum. Varians data juga relatif kecil, terlihat dari nilai rata-rata yang mendekati nilai standar deviasi.

4. Variabel ukuran usaha ( $X_3$ ), yang ditaksir dari logaritma total aset, memiliki sebaran data dengan nilai minimum 7.298939 yang dimiliki oleh Asuransi Multi Artha Guna Tbk pada tahun 2013 dan nilai maksimum 24.19756 yang dimiliki oleh Bank Rakyat Indonesia pada tahun 2020. Rata-rata nilai variabel ini adalah 15.60442, mengindikasikan bahwa rata-rata perusahaan di Indonesia memiliki nilai sekitar 15.60442. Standar deviasi sebesar 2.075679 menunjukkan bahwa varians data relatif tinggi, terlihat dari nilai rata-rata yang lebih besar daripada standar deviasi.
5. Variabel koneksi politik ( $X_4$ ), yang diuji dengan variabel *dummy*, menunjukkan sebaran data dengan nilai minimum 0.00000 dan nilai maksimum 1.0000. Rata-rata variabel ini adalah 0.491429, dengan standar deviasi sebesar 0.500105. Temuan ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki koneksi politik cenderung memiliki tingkat yang relatif rendah, sebagaimana dapat dilihat dari kedekatan nilai rata-rata dengan nilai minimum. Varians data juga relatif kecil, ditunjukkan oleh nilai rata-rata yang mendekati nilai standar deviasi.
6. Variabel kepemilikan institusional, yang bertindak sebagai elemen moderasi dan diukur melalui perbandingan jumlah saham yang dimiliki oleh institusi dengan jumlah saham beredar, menunjukkan sebaran data dengan nilai minimum 0.00000 yang dimiliki oleh Intanwijaya Internasional Tbk selama tahun 2013-2022, Wismilak Inti Makmur Tbk selama tahun 2019-2022, dan Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk selama tahun 2013-2016. Nilai maksimum adalah 1.00000 yang dimiliki oleh Mitra Keluarga Karyasehat Tbk selama tahun 2013-2014, Wijaya Karya Beton Tbk selama tahun 2013-2016, dan Link Net Tbk pada tahun 2013. Rata-rata variabel ini adalah 0.672284, menunjukkan bahwa rata-rata saham perusahaan di Indonesia dimiliki oleh institusi atau badan sekitar 0.672284. Standar deviasi sebesar 0.198698 menunjukkan bahwa varians data relatif

tinggi, terlihat dari nilai rata-rata yang lebih besar daripada standar deviasi.

#### 4.1.3 Hasil Estimasi Model

##### 1. Chow Tes

**Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow**

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	16.327184	(139,1255)	0.0000
Cross-section Chi-square	1445.635701	139	0.0000

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Dari informasi yang tercantum di tabel, bahwa uji Chow digunakan untuk membandingkan CEM dan FEM, menghasilkan *Cross-section Chi-square* sebesar 0.000, nilai ini lebih kecil daripada 0.05. Disimpulkan, bersumber uji Chow, model yang dipilih adalah FEM.

##### 2. Hausman Tes

**Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman**

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	0.000000	5	1.0000

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Sesudah itu, diperlukan uji Hausman untuk membandingkan FEM dan REM. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tingkat prob *cross-section random* adalah 1.000, yang lebih besar daripada 0.05. Disimpulkan, model penelitian yang representatif untuk dipakai dalam studi ini yaitu REM. Metode *Random Effect* berdasarkan *generalized least square* (GLS), persamaan yang menerapkan metode *Generalized Least Square* (GLS) sudah mencukupi asumsi klasik maka asumsi klasik sudah tidak dipakai (Gujarati & Porter, 2010).

#### 4.1.4 Analisis Uji t-Hipotesis

**Tabel 4. 5 Hasil Uji Hipotesis t-Tes**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.079193	0.041118	1.925985	0.0543
X <sub>1</sub>	-0.009186	0.003764	-2.440641	0.0148
X <sub>2</sub>	-0.001631	0.002566	-0.635633	0.5251
X <sub>3</sub>	-0.014261	0.008963	-1.591173	0.1118
X <sub>4</sub>	0.008101	0.006815	1.188657	0.2348

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Analisis data yang dipakai dengan *Random Effect Model* memformulasikan persamaan ini:

$$Y=0.079193-0.009186x_1-0.014261x_2-0.001631x_3+0.008101x_4 +c$$

#### 4.1.5 Hasil Moderasi

**Tabel 4. 6 Hasil Uji Moderasi**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.215051	0.098191	2.190123	0.0287
X <sub>1</sub>	0.022706	0.013226	1.716790	0.0862
X <sub>2</sub>	-0.011139	0.006656	-1.673514	0.0945
X <sub>3</sub>	-0.049730	0.030492	-1.630937	0.1031
X <sub>4</sub>	-0.000109	0.019955	-0.005459	0.9956
Z	-0.126752	0.129458	-0.979099	0.3277
Z_X1	-0.047025	0.018814	-2.499430	0.0126
Z_X2	0.013852	0.008769	1.579689	0.1144
Z_X3	0.055329	0.042451	1.303381	0.1927
Z_X4	0.013392	0.028486	0.470131	0.6383

Sumber: Data Olah Peneliti (2023)

Teknik data yang diproses dengan *Random Effect Model* menghasilkan persamaan moderasi ini.

$$Y=0.215051+0.022706x_1-0.049730x_2-0.011139x_3-0.000109x_4-$$

$$0.047025x1.z+0.055329x2.z+0.013392x3.z+0.013852x4.z+c$$

## 4.2 Pembahasan

### 4.2.1 Pengaruh CbCR terhadap penghindaran pajak

Bersumber uji data tabel 4.5 di atas, disimpulkan bahwa  $H_1$  diterima. Hal ini nampak dari tingkat probabilitas CbCR sebesar 0.0148, yang berada di bawah tingkat signifikansi 5%, dengan t-statistik -2.440641. Artinya, implementasi CbCR dapat mengurangi upaya penghindaran pajak perusahaan di Indonesia, sejalan dengan pandangan dari (Garcia-Bernardo et al., 2021; Joshi, 2020; Kurniasih et al., 2023; Kurniawan & Saputra, 2020). Penerapan CbCR di Indonesia sendiri merupakan langkah lanjutan dari BEPS *Action Plans* no. 13 yang bertujuan meningkatkan transparansi di bidang perpajakan. CbCR memaksa perusahaan untuk mengungkapkan informasi pajak secara rinci di setiap yurisdiksi, termasuk Indonesia. Dengan transparansi ini, taktik penghindaran pajak yang melibatkan *transfer pricing* atau perpindahan keuntungan ke yurisdiksi dengan pajak rendah menjadi lebih sulit dilakukan tanpa menangkap tinjauan dari pemerintah dan otoritas pajak Indonesia. Keterbukaan informasi ini dapat mengurangi kemungkinan bisnis memakai celah perpajakan yang dapat merugikan pendapatan pajak di Indonesia.

Dengan adanya CbCR, pemerintah juga mendapatkan akses yang lebih luas terhadap informasi perpajakan perusahaan secara global. Ini dapat meningkatkan kapasitas pemerintah untuk melakukan pengawasan terhadap praktik penghindaran pajak dan mengidentifikasi potensi pelanggaran perpajakan. Peningkatan pengawasan ini mempengaruhi perilaku perusahaan, dimana setiap pengambilan keputusan akan menimbang tiga aspek, yakni manfaat yang diperoleh, biaya yang dikeluarkan, dan risiko yang mungkin timbul. Hal ini menjadi penghalang bagi perusahaan yang berencana untuk menghindari pajak, melihat risiko yang timbul lebih besar dari manfaat. Teori akuntansi positif menekankan pada pemaksimalan keuntungan dan meminimalkan

biaya, termasuk risiko reputasi. CbCR dapat menjadi motivasi bagi perusahaan untuk mengurangi praktik penghindaran pajak yang dapat merugikan citra dan reputasi perusahaan. Oleh karena itu, CbCR dalam konteks teori akuntansi positif dapat mendorong perusahaan untuk memilih strategi perpajakan yang lebih moderat.

#### **4.2.2 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak**

Temuan riset memaparkan bahwa probabilitasnya adalah 0.5251, mengindikasikan bahwa teknik penghindaran pajak bisnis tidak dipengaruhi oleh ukuran usaha. Hasil ini konsisten dari hasil riset sebelumnya oleh (Ainniyya et al., 2021; Noviyani & Muid, 2019; Ubaidillah, 2022). Ukuran perusahaan, baik kecil maupun besar, tidak memberikan pengaruh atau efek terhadap perubahan tingkat penghindaran pajak oleh perusahaan. Terlepas dari skala mereka, semua perusahaan diwajibkan untuk memenuhi kewajiban pajak kepada pemerintah, dan ketidakpatuhan terhadap peraturan perpajakan dapat berakibat pada sanksi.

Pengawasan fiskal tidak hanya berperan untuk bisnis besar, tetapi juga mencakup usaha kecil, menjamin kepatuhan terhadap undang-undang perpajakan yang berlaku. Perusahaan dengan skala lebih besar umumnya menunjukkan nilai penghindaran pajak yang lebih rendah. Hal ini terkait dengan penilaian manfaat, biaya, dan risiko potensial. Perusahaan dengan skala lebih besar cenderung memiliki aset yang substansial, memungkinkan mereka untuk menghasilkan keuntungan yang konsisten dibandingkan dengan bisnis yang mempunyai aset lebih kecil. Otoritas pemerintah memberlakukan pengawasan yang lebih ketat pada perusahaan-perusahaan besar terkait kewajiban pajak mereka, sementara peningkatan transparansi dalam bidang perpajakan mendorong bisnis untuk lebih berhati-hati dalam merumuskan keputusan terkait strategi penghindaran pajak, dengan mempertimbangkan potensi sanksi dan dampak terhadap citra bisnis.

#### **4.2.3 Pengaruh *tax havens* terhadap penghindaran pajak**

Pengkajian *tax havens* inkoheren dengan asumsi yang telah dirumuskan, *tax havens* tidak berdampak terhadap upaya penghindaran pajak di Indonesia. Menurut hasil pengujian menyatakan bahwa besaran probabilitas *tax havens* senilai 0.1118 lebih besar dari 0.05. Hasil riset koheren dengan Dharmawan et al. (2017), Damayanti & Prastiwi (2017) dan Wijaya & Rahayu (2021). Namun bertentangan dengan (Ayuningtyas & Pratiwi, 2022; Garcia-Bernardo et al., 2021; Kurniasih et al., 2022). Dalam konteks penghindaran pajak, perusahaan cenderung mengikuti praktik hukum dan peraturan yang meminimalkan beban pajak perusahaan. Ketika *tax havens* menawarkan peluang untuk mengurangi kewajiban pajak, perusahaan dapat menggunakan strategi *tax havens* dalam meningkatkan profitabilitas perusahaan. Namun, teori akuntansi juga menjelaskan bahwa batasan regulasi dan risiko reputasi perusahaan dapat mempengaruhi tindakan perusahaan. *Deterrence theory* juga menjelaskan bahwa ancaman sanksi dan konsekuensi hukum dapat mempengaruhi. Regulasi internasional yang mempersulit penggunaan *tax havens*, serta peningkatan kerja sama internasional dalam pertukaran informasi, menjadi faktor *deterrence* yang dapat mengurangi daya tarik *tax havens* sebagai sarana penghindaran pajak.

OECD menerapkan hukuman berat terhadap negara-negara lindung pajak yang tidak setuju untuk mematuhi dan menegakkan norma-norma perjanjian pajak internasional. Anggota G-20 memberikan tekanan pada negara-negara yang tidak mau bekerja sama dalam berbagi informasi perpajakan. Mereka akan menghadapi denda yang berat, seperti dikeluarkan dari IMF atau Bank Dunia dan Dana Moneter Internasional. Penegakan sanksi yang ketat ini mempunyai konsekuensi bagi banyak negara surga pajak yang telah merevisi undang-undang perpajakannya. Hal ini mengurangi penghindaran pajak dengan menyalurkan pendapatan ke negara-negara dengan kondisi pajak yang menguntungkan. Sebagian besar negara surga pajak telah berkomitmen penuh untuk bertukar informasi perpajakan. Negara-negara lindung pajak memberikan tarif



pajak yang rendah sebagai insentif, namun perusahaan harus memprioritaskan penghindaran pajak karena peningkatan transparansi data pajak di seluruh negara sebagai bagian dari 15 Rencana Aksi BEPS yang bertujuan untuk memerangi penghindaran pajak oleh perusahaan multinasional.

Selain itu, pengawasan terhadap negara-negara lindung pajak dilakukan baik oleh organisasi internasional maupun badan regulator nasional. Salah satu cara pengawasannya adalah dengan menyampaikan *Country-by-Country Report* dan lampiran khusus 3A-2 pada SPT PPh Badan, yang memuat pernyataan transaksi dengan entitas dari yurisdiksi surga pajak. Perusahaan dalam upaya memaksimalkan keuntungan jangka panjang dan menghindari risiko lebih cenderung mengadopsi strategi pajak yang sejalan dengan norma-norma hukum dan etika.

#### **4.2.4 Pengaruh koneksi politik terhadap penghindaran pajak**

Studi ini memiliki probabilitas 0.2348, menunjukkan bahwa strategi penghindaran pajak perusahaan tidak terpengaruh oleh ikatan politik. Temuan ini konsisten dengan studi sebelumnya oleh (P. A. S. Lestari et al., 2019; Solikin & Slamet, 2022). Koneksi politik tidak selalu meningkatkan kemampuan perusahaan untuk menghindari pajak. Perusahaan bertujuan untuk mempertahankan reputasi dan citra mereka dengan pemangku kepentingan seperti pemerintah, investor, dan publik. Menurut pemerintah, perusahaan yang tidak memanfaatkan ikatan politik dan mematuhi kewajiban pajak dapat diakui dan meningkatkan reputasi mereka dengan *stakeholder*. Afiliasi politik dapat mendorong perusahaan untuk menerapkan praktik bisnis yang berkelanjutan dan memprioritaskan ekspansi jangka panjang.

Dalam skenario ini, tindakan kontroversial atau mencurigakan yang terkait dengan penghindaran pajak dapat dilihat sebagai risiko reputasi yang dapat merusak hubungan komersial atau persepsi masyarakat perusahaan. Bahkan dengan ikatan politik, perusahaan harus tetap mematuhi persyaratan pajak federal. Undang-undang pajak yang ketat

dengan kesempatan minimal untuk menghindari pajak dapat membatasi pengaruh hubungan politik. Meskipun memiliki hubungan politik, perusahaan harus tetap mematuhi undang-undang yang relevan. Pelanggaran hukum yang terkait dengan penghindaran pajak tidak dapat dilindungi oleh hubungan politik. Negara-negara dengan peraturan pajak yang ketat dan transparansi yang kuat akan menerapkan standar pajak sama untuk semua perusahaan, terlepas dari afiliasi politik. Bisnis dengan keterkaitan politik tidak akan menerima perlakuan preferensial dalam hal pajak dalam keadaan seperti itu. Memiliki hubungan politik tidak menjamin kekebalan dari bahaya hukum dan penyelidikan terkait pajak. Pemerintah dapat mengejar tindakan hukum untuk menghindari pajak berdasarkan bukti, terlepas dari afiliasi politik apa pun.

#### **4.2.5 Kepemilikan institusional dalam memoderasi CbCR dan penghindaran pajak**

Studi ini menguraikan bahwa kepemilikan institusional mampu memoderasi interaksi antara CbCR dan penghindaran pajak, terlihat bahwa nilai probabilitasnya sebesar 0.0126. Kepemilikan institusional melemahkan efek CbCR terhadap perilaku menghindari pajak, ditunjukkan dengan nilai t-statistik sebesar -2.499430. Artinya para pemegang saham institusi atau badan mempunyai tujuan yang beragam dan luas ketika berinvestasi dalam perusahaan, seperti untuk mencapai tingkat pengembalian yang optimal. Para pemegang saham institusi lebih berfokus ada pertumbuhan portofolio perusahaan secara keseluruhan daripada isu-isu spesifik penghindaran pajak. Dalam kerangka teori akuntansi positif, perusahaan cenderung mengikuti strategi yang memaksimalkan keuntungan, dan pemegang saham institusional dapat kurang memperhatikan aspek pajak jika itu tidak secara langsung mempengaruhi kinerja keuangan secara signifikan.

Pemegang saham institusional lebih memperhatikan faktor-faktor yang memiliki dampak secara langsung dan terukur pada nilai saham, seperti kinerja keuangan dan prospek pertumbuhan perusahaan.

Informasi CbCR, yang terkait dengan aspek pajak dapat dianggap kurang relevan atau kurang memiliki dampak langsung pada penilaian saham. Sebagai hasilnya para pemegang saham institusional kurang termotivasi untuk aktif memantau atau menilai informasi CbCR terkait pajak.

#### **4.2.6 Kepemilikan institusional dalam memoderasi ukuran perusahaan dan penghindaran pajak**

Menurut analisis data, kepemilikan institusi tidak memiliki efek moderasi yang signifikan pada asosiasi antara ukuran perusahaan dan penghindaran pajak, dengan probabilitas 0.1144, yang melebihi ambang batas 0.05. Temuan studi ini berbalikan dengan asumsi biaya politik dalam konsep akuntansi positif. Ini menunjukkan bahwa bisnis besar dengan keuntungan tinggi dapat terlibat dalam strategi penghindaran pajak untuk menunda pengakuan keuntungan ke masa depan menggunakan transaksi perusahaan yang rumit. Asimetris informasi antara perusahaan dan pemegang saham institusional dapat menghalangi lembaga untuk memoderasi dampak ukuran perusahaan pada penghindaran pajak.

Asimetris informasi timbul dari korporasi yang memiliki akses tak terbatas ke data internal mereka, sedangkan kepemilikan institusi mungkin memiliki akses yang dibatasi dan mengandalkan laporan dari perusahaan. Informasi pajak tertentu tetap rahasia dan hanya dapat diakses oleh pemangku kepentingan internal perusahaan. Perubahan substansial dalam peraturan pajak dapat menyebabkan ketidakpastian pajak, sementara interpretasi yang beragam dari peraturan dapat berkontribusi pada asimetris informasi. Perusahaan mungkin memiliki perspektif atau proyeksi yang tidak sepenuhnya dipahami atau diterima oleh investor institusi.

#### **4.2.7 Kepemilikan institusional dalam memoderasi *tax havens* dan penghindaran pajak**

Bertumpu pada hasil studi diketahui bahwa kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan antara *tax havens* dan

penghindaran pajak dengan probabilitas 0.1927 yang mana nilai ini lebih besar dengan 0.05. Artinya berdasarkan perbandingan manfaat yang diperoleh dengan biaya dan risiko yang harus ditanggung, para pemegang saham cenderung menilai bahwa manfaat yang ditanggung lebih besar daripada biaya dan risiko yang timbul. Institusi atau badan mempunyai tujuan yang beragam dan luas ketika berinvestasi dalam perusahaan, salah satunya adalah untuk mencapai tingkat pengembalian yang optimal.

Institusi atau badan sebagai pemegang saham akan cenderung lebih berfokus pada tingkat pengembalian investasi atau ROI. Jika praktik penghindaran pajak di *tax havens* tidak secara langsung mempengaruhi ROI atau dapat dianggap sebagai strategi yang sah untuk meningkatkan keuntungan. Hal ini menjadikan para pemegang saham institusi atau badan dalam perusahaan tidak melihat perlu adanya campur tangan aktif. Dalam teori akuntansi positif, fokus pada ROI dapat menghasilkan ketidakpedulian terhadap praktik penghindaran pajak yang dapat dianggap sebagai bagian dari strategi bisnis yang rasional.

#### **4.2.8 Kepemilikan institusional dalam memoderasi koneksi politik dan penghindaran pajak**

Hasil analisis data menguraikan bahwa kepemilikan institusional tidak dapat mengendalikan korelasi antara ukuran bisnis dan praktik penghindaran pajak, dengan probabilitas sebesar 0.6383 yang melebihi tingkat signifikansi 0.05. Pemegang saham institusional memiliki berbagai tujuan investasi dalam perusahaan, termasuk mencapai tingkat pengembalian optimal. Fokus utama pemegang saham institusional adalah pada pertumbuhan portofolio perusahaan secara keseluruhan, bukan pada isu-isu khusus terkait penghindaran pajak. Keterbatasan kemampuan kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh tersebut dapat disebabkan oleh struktur kepemilikan yang kompleks, termasuk keberadaan pemegang saham dengan koneksi politik.

Dinamika kompleks dalam interaksi antara berbagai pemegang saham membuat regulasi dan kontrol sulit diimplementasikan. Teori akuntansi positif mengasumsikan bahwa perusahaan bertindak secara rasional untuk mengoptimalkan kekayaan pemegang saham. Jika koneksi politik dianggap sebagai alat untuk meningkatkan keuntungan perusahaan, manajemen mungkin cenderung mempertahankan koneksi tersebut, dan kepemilikan institusional tidak dapat membatasinya. Koneksi politik dianggap sebagai unsur yang tidak dapat dihindari atau bahkan diperlukan untuk kelangsungan bisnis. Dalam konteks ini, pemegang saham institusional mungkin tidak memiliki insentif untuk mengendalikan koneksi politik karena melihatnya sebagai bagian dari strategi bisnis yang wajar.

## **BAB V PENUTUP**

### **5.1 Kesimpulan**

Riset ini menyiratkan bahwa ada dampak negatif yang signifikan CbCR pada upaya penghindaran pajak. Namun, *tax havens*, ukuran bisnis, dan ikatan politik tidak ada dampak yang dapat memengaruhi tindakan menghindari pajak. Kesimpulannya, penerapan rencana tindakan BEPS dapat mengurangi praktik penghindaran pajak usaha dengan meningkatkan transparansi perpajakan. Akibatnya, manajemen perusahaan menjadi lebih waspada dalam merumuskan keputusan mengenai strategi penghindaran pajak, mempertimbangkan potensi sanksi dan dampak terhadap reputasi perusahaan.

Di sisi lain, kepemilikan institusional memiliki efek moderasi yang mampu mengurangi dampak CbCR pada upaya menghindari pajak. Meskipun demikian, kepemilikan institusional tidak dapat berperan dalam memoderasi interaksi antara *tax havens*, ukuran usaha, dan ikatan politik dengan upaya menghindari pajak. Institusi atau badan yang menjadi pemegang saham memiliki berbagai tujuan investasi, termasuk mencapai tingkat pengembalian optimal. Kepemilikan institusional cenderung lebih fokus pada tingkat pengembalian investasi (ROI), yang dapat mengakibatkan kurangnya perhatian terhadap praktik penghindaran pajak yang mungkin dianggap sebagai bagian dari strategi bisnis yang rasional.

### **5.2 Saran**

Saran untuk penelitian mendatang dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Untuk mengantisipasi perubahan cepat dalam lini bisnis dan peraturan pajak, peneliti berikutnya diharapkan dapat mengeksplorasi aspek lain dari 15 Rencana Aksi BEPS selain Rencana Aksi BEPS 13, yakni *country by country reporting*. Tujuannya adalah untuk menilai apakah temuan yang diperoleh masih relevan dengan kondisi saat ini.

2. Peneliti selanjutnya juga dapat mempertimbangkan penggantian beberapa indikator dalam penelitian dengan indikator baru yang mungkin memiliki kaitan dengan praktik penghindaran pajak, selain dari indikator yang telah digunakan dalam penelitian ini. Hal ini dapat membuka ruang untuk pemahaman yang lebih mendalam mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaran pajak perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdani, F. (2020). Political connection and tax avoidance on sharia stocks; good for business? *Al-Amwal : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah*, 12(2), 157. <https://doi.org/10.24235/amwal.v12i2.7182>
- Abdul Wahab, E. A., Ariff, A. M., Madah Marzuki, M., & Mohd Sanusi, Z. (2017). Political connections, corporate governance, and tax aggressiveness in Malaysia. *Asian Review of Accounting*, 25(3), 424–451. <https://doi.org/10.1108/ARA-05-2016-0053>
- Ainniyya, S. M., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh Leverage, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Owner*, 5(2), 525–535. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.453>
- Ajili, H., & Khlif, H. (2020). Political connections, joint audit and tax avoidance: evidence from Islamic banking industry. *Journal of Financial Crime*, 27(1), 155–171. <https://doi.org/10.1108/JFC-01-2019-0015>
- Allingham, M. G., & Sandmo, A. (1972). Income tax evasion: a theoretical analysis. *Journal of Public Economics*, 1(3–4), 323–338. [https://doi.org/10.1016/0047-2727\(72\)90010-2](https://doi.org/10.1016/0047-2727(72)90010-2)
- Amidu, M., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer pricing, earnings management and tax avoidance of firms in Ghana. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 235–259. <https://doi.org/10.1108/JFC-10-2017-0091>
- Aryotama, P., & Firmansyah, A. (2020). The Effect of Corporate Diversification, Customer Concentration on Tax Avoidance in Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 19(2), 196. <https://doi.org/10.20961/jab.v19i2.475>
- Ayuningtyas, F., & Pratiwi, A. P. (2022). Pengambilan Keputusan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional Berdasarkan Multinasionalism, Pemanfaatan Tax Haven Dan Thin Capitalization. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 7(2), 201–212. <https://doi.org/10.24815/jimeka.v7i2.20954>
- Bucovetsky, S. (2014). Honor among tax havens. *Journal of Public Economics*, 110, 74–81. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2013.12.007>
- Cappellesso, G., & Rodrigues, J. M. (2019). Book-tax Differences as an Indicator of Earnings Management and Tax Avoidance: An Analysis in the G-20 Countries. *Contabilidade, Gestão e Governança*, 22(3), 352–367. [https://doi.org/10.21714/1984-3925\\_2019v22n3a3](https://doi.org/10.21714/1984-3925_2019v22n3a3)
- Chang, M.-L., & Huang, D.-F. (2017). The Effect of Tax Reforms on the Association between Tax Avoidance and Ownership Structure. *Accounting and Finance Research*, 6(2), 206. <https://doi.org/10.5430/afr.v6n2p206>
- Damayanti, H. H., & Pratiwi, D. (2017). Peran OECD dalam Meminimalisasi Upaya Tax Agresiveness pada Perusahaan Multinationaly. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma (JAMAL)*, 8(1), 1–227. <https://jamal.ub.ac.id/index.php/jamal/article/view/664>
- Dewinta, I., & Setiawan, P. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 14(3), 1584–1615.



- Dharmapala, D., & Riedel, N. (2013). Earnings shocks and tax-motivated income-shifting: Evidence from European multinationals. *Journal of Public Economics*, 97(21), 95–107. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2012.08.004>
- Dharmawan, P. E., Syahril, D., & Darmasyah. (2017). Determinan Penghindaran Pajak Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 4(02), 183–195. <https://doi.org/10.35838/jrap.2017.004.02.15>
- Doran, M. (2009). Tax Penalties And Tax Compliance. *Harv. J. on Legis*, 161, 111–161. <https://scholarship.law.georgetown.edu/facpub/915><http://ssrn.com>/<https://scholarship.law.georgetown.edu/facpub>
- Eden, L., & Smith, L. M. (2022). The Ethics of International Transfer Pricing. *Journal of Forensics and Investigative Accounting*, 14(3), 365–381. <https://doi.org/https://doi.org/10.1023/a:1006353027052>
- Faccio, M. (2007). The characteristics of politically connected firms. *The Characteristics of Politically Connected Firms*, 1–34.
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggresiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 1–28. <https://doi.org/10.36766/ijag.v2i1.6>
- Garcia-Bernardo, J., Janský, P., & Tørsløv, T. (2021). Multinational corporations and tax havens: evidence from country-by-country reporting. *International Tax and Public Finance*, 28(6), 1519–1561. <https://doi.org/10.1007/s10797-020-09639-w>
- Ghozali, I. (2016). Ghozali, Imam. (2016). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23. Semarang: BPF Universitas Diponegoro. In *IOSR Journal of Economics and Finance*.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). *Dasar-dasar Ekonometrika*. Salemba Empat.
- Gusnardi. (2009). Penetapan Harga Transfer Dalam Kajian Perpajakan. *Pekbis Jurnal*, 1(1), 36–43.
- Hansen, D. R., & Mowen, M. M. (2007). *Managerial Accounting*, 8th Edition. In *Thompson South-Western*.
- Haztania, S., & Lestari, T. U. (2023). Pengaruh Transfer Pricing , Karakter Eksekutif , Dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance Santi Haztania , Tri Utami Lestari. *Cakrawala – Repositori IMWI | Volume 6, Nomor 1, Februari 2023*, 6(Idx), 289–304.
- Idris, U. (2013, March). Sengketa Pajak Toyota Motor Menanti Palu Hakim. *Kontan.Co.Id*. <https://nasional.kontan.co.id/news/sengketa-pajak-toyota-motor-menanti-palu-hakim>
- Istiqfarosita, M., & Abdani, F. (2022). Political Connections and Thin Capitalization on Tax Avoidance During The Covid-19 Pandemic. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(5), 1238. <https://doi.org/10.24843/EJA.2022.v32.i05.p10>
- Jalan, A., & Vaidyanathan, R. (2017). Tax havens: conduits for corporate tax malfeasance. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 25(1), 86–104. <https://doi.org/10.1108/JFRC-04-2016-0039>
- Januarti, I. (2004). Pendekatan Dan Kritik Teori Akuntansi Positif. *Jurnal*

- Akuntansi & Auditing*, 01(01), 83–94.
- Jiménez-Angueira, C. E. (2018). The effect of the interplay between corporate governance and external monitoring regimes on firms' tax avoidance. *Advances in Accounting*, 41, 7–24. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2018.02.004>
- Joshi, P. (2020). Does Private Country-by-Country Reporting Deter Tax Avoidance. *Journal of Accounting Research*, 58(2), 333–381. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/1475-679X.12304>
- Khlif, H., & Amara, I. (2019). Political connections, corruption and tax evasion: a cross-country investigation. *Journal of Financial Crime*, 26(2), 401–411. <https://doi.org/10.1108/JFC-01-2018-0004>
- Kim, C., & Zhang, L. (2016). Corporate Political Connections and Tax Aggressiveness. *Contemporary Accounting Research*, 33(1), 78–114. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12150>
- Kurniasih, L., Yusri, Y., Kamarudin, F., & Sheikh Hassan, A. F. (2023). The role of country by country reporting on corporate tax avoidance: Does it effective for the tax haven? *Cogent Business & Management*, 10(1), 95–107. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2159747>
- Kurniasih, L., Yusri, Y., & Syekh Hassan, A. F. (2022). Association of Tax Haven and Corporate Tax Avoidance: Does Political Connection Matter? *International Journal of Economics and Management*, 16(Special Issue 1), 1–13. <https://doi.org/10.47836/ijeamsi.16.1.001>
- Kurniawan, N., & Saputra, A. (2020). Does The Recently Implemented Regulation On Country-By-Country Reporting Deter Tax Avoidance? *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 17(1). <https://doi.org/10.21002/jaki.2020.04>
- Lestari, H. W., Subiyantoro, E., & Pangastuti, D. A. (2023). Ukuran Perusahaan dan Tax Avoidance: Peran Moderasi Kepemilikan Institusional. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 10(2), 180–190. <https://doi.org/10.35838/jrap.2023.010.02.15>
- Lestari, P. A. S., Pratomo, D., & Asalam, A. G. (2019). Pengaruh Koneksi Politik dan Capital Intensity Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(1), 41–54. <https://doi.org/10.17509/jaset.v11i1.15772>
- Leung, S. C. M., Richardson, G., & Taylor, G. (2019). The effect of the general anti-avoidance rule on corporate tax avoidance in China. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 15(1), 105–117. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2018.12.005>
- Manihuruk, B. P., & Novita, S. (2022). Penghindaran Pajak: Pengaruh Koneksi Politik dan Kepemilikan Institusional. *Owner*, 7(1), 391–400. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i1.1285>
- Marsela, M. (2016, January). Terbukti Kemplang Pajak, Apple Didenda Rp. 4,8 Triliun. *CNN Indonesia*. <https://www.cnnindonesia.com/teknologi/20160104143624-185-102034/terbukti-kemplang-pajak-apple-didenda-rp-48-triliun>
- Maynardto, E. C. (2022). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Owner*, 6(1), 426–442.

- <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.590>
- Merle, R., Al-Gamrh, B., & Ahsan, T. (2019). Tax havens and transfer pricing intensity: Evidence from the French CAC-40 listed firms. *Cogent Business and Management*, 6(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2019.1647918>
- Moore, J. A. (2012). Empirical evidence on the impact of external monitoring on book–tax differences. *Advances in Accounting*, 28(2), 254–269. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2012.06.002>
- Muhamad, T. (2015). “Pajak Dalam Perspektif Hukum Islam (Analisa Perbandingan Pemanfaatan Pajak Dan Zakat). *Jurnal Al-‘Adl*, 8, 42–128.
- Mulya, A. A., & Anggraeni, D. (2022). Ukuran perusahaan, Capital Intensity, Pendanaan aset dan profitabilitas sebagai determinan faktor agresivitas pajak. *Owner*, 6(4), 4263–4271. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1152>
- Nadhifah, M., & Arif, A. (2020). Transfer Pricing, Thin Capitalization, Financial Distress, Earning Management, dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Dimoderasi oleh Sales Growth. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 7(2), 145–170. <https://doi.org/10.25105/jmat.v7i2.7731>
- Noviyani, E., & Muid, D. (2019). Pengaruh Return on Assets, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap, dan Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(3), 1–11.
- OECD. (2013). Addressing Base Erosion and Profit Shifting. In *OECD* (Vol. 9789264192). OECD. <https://doi.org/10.1787/9789264192744-en>
- Pramesthi, R. D. F., Suprpti, E., & Kurniawati, E. T. (2019). Income Shifting Dan Pemanfaatan Negara Tax Haven. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 9(3), 375. <https://doi.org/10.22219/jrak.v9i3.8866>
- Prima, B. (2019, May). Tax Justice Laporkan Bentoel Lakukan Penghindaran Pajak, Indonesia Rugi US\$ 14 Juta. *Kontan.Co.Id*. <https://nasional.kontan.co.id/news/tax-justice-laporkan-bentoel-lakukan-penghindaran-pajak-indonesia-rugi-rp-14-juta>
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2013). Determinants of transfer pricing aggressiveness: Empirical evidence from Australian firms. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 9(2), 136–150. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2013.06.002>
- Sebayang, R. I. B. (2019, January). Dokumen: Google Lakukan Penghindaran Pajak Rp. 327 Triliun. *CNBC Indonesia*. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20190104214635-4-49236/dokumen-google-lakukan-penghindaran-pajak-rp-327-triliun>
- Setiawan, H. (2014). Transfer Pricing dan Risikonya Terhadap Penerimaan Negara. *Paper Knowledge . Toward a Media History of Documents*.
- Sikka, P., & Willmott, H. (2010). The dark side of transfer pricing: Its role in tax avoidance and wealth retentiveness. *Critical Perspectives on Accounting*, 21(4), 342–356. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2010.02.004>
- Solikin, A., & Slamet, K. (2022). Pengaruh Koneksi Politik, Struktur Kepemilikan, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara*, 3(2), 270–283. <https://doi.org/10.31092/JPKN.V3I2.1521>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. CV. ALFABETA.

- Syakura, M. A. (2009). Perilaku Kepatuhan Wajib Pajak Badan. *Jurnal Ilmu Administrasi Dan Organisasi*, 16(2), 96–104.
- Tax Justice Network. (2023). *State of Tax Justice*. <https://taxjustice.net/reports/the-state-of-tax-justice-2023/>
- Taylor, G., & Richardson, G. (2012a). International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms. *The International Journal of Accounting*, 47(4), 469–496. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2012.10.004>
- Taylor, G., & Richardson, G. (2012b). The effect of the general anti-avoidance rule on corporate tax avoidance in China. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 15(1), 105–117. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2018.12.005>
- Ubaidillah, M. (2022). Peran Koneksi Politik dalam Melakukan Tax Avoidance. *Owner*, 6(1), 781–791. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.667>
- Wareza, M. (2019, July). Disebut Terlibat Transfer Pricing Adaro, Siapa Coaltrade? *CNBC Indonesia*. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20190704205102-4-82830/disebut-terlibat-transfer-pricing-adaro-siapa-coaltrade>
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. Prentice-Hall Inc.
- Wijaya, S., & Rahayu, F. D. (2021). Pengaruh Agresivitas Transfer Pricing, Penggunaan Negara Lindung Pajak, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 16(2), 245–264. <https://doi.org/10.25105/jipak.v16i2.9257>
- Wulandari, D. S. (2022). Tindakan Agresivitas Pajak dipandang dari Teori Akuntansi Positif. *Owner*, 6(1), 554–569. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.631>
- Yohana, B., Darmastuti, D., & Widyastuti, S. (2022). Penghindaran Pajak Di Indonesia: Pengaruh Transfer Pricing dan Customer Concentration Dimoderasi Oleh Peran Komisaris Independen. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 6(1), 112–129. <https://doi.org/10.18196/rabin.v6i1.13468>

**LAMPIRAN-LAMPIRAN**

**Lampiran 1 – Data Sampel Penelitian**

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
1.	DVLA	2022	0,094069065	1	1	14,51321707	0	0,921250814	0,9213	0,9213	0	13,37
	DVLA	2021	0,094398767	1	1	14,55071336	0	0,921250814	0,9213	0,9213	0	13,405
	DVLA	2020	0,10083767	1	1	14,5019915	1	0,921250814	0,9213	0,9213	0,9213	13,36
	DVLA	2019	0,153177631	1	1	14,41980506	1	0,921250814	0,9213	0,9213	0,9213	13,284
	DVLA	2018	0,151432651	1	1	14,33598255	1	0,921250814	0,9213	0,9213	0,9213	13,207
	DVLA	2017	0,128622917	1	1	14,31074699	1	0,921250814	0,9213	0,9213	0,9213	13,184
	DVLA	2016	0,132376515	1	1	14,24167042	1	0,926607957	0,9266	0,9266	0,9266	13,196
	DVLA	2015	0,098117088	0	1	14,13489348	1	0,926607957	0	0,9266	0,9266	13,098
	DVLA	2014	0,023060204	0	1	14,03162126	1	0,926607957	0	0,9266	0,9266	13,002
	DVLA	2013	0,139202522	0	1	13,98950948	1	0,926607957	0	0,9266	0,9266	12,963
2.	KLBF	2022	0,155650796	1	1	17,12024524	0	0,579884541	0,5799	0,5799	0	9,9278
	KLBF	2021	0,153632303	1	1	17,06070246	0	0,579162813	0,5792	0,5792	0	9,8809
	KLBF	2020	0,153022262	1	1	16,93187957	0	0,570701286	0,5707	0,5707	0	9,663
	KLBF	2019	0,157438872	1	1	16,82439235	1	0,569658904	0,5697	0,5697	0,5697	9,5842
	KLBF	2018	0,171228607	1	1	16,71397206	1	0,569655179	0,5697	0,5697	0,5697	9,5212
	KLBF	2017	0,183364495	1	1	16,62589103	1	0,567765484	0,5678	0,5678	0,5678	9,4396
	KLBF	2016	0,18998733	1	1	18,84110073	1	0,56509108	0,5651	0,5651	0,5651	10,647

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	KLBF	2015	0,186220557	0	1	16,43264482	1	0,566867965	0	0,5669	0,5669	9,3151
	KLBF	2014	0,209373049	0	1	16,33636872	1	0,567134631	0	0,5671	0,5671	9,2649
	KLBF	2013	0,213712517	0	1	16,24202863	1	0,567073831	0	0,5671	0,5671	9,2104
3.	MERK	2022	0,2176277	1	1	12,39694091	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	10,742
	MERK	2021	0,172413037	1	1	12,46127285	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	10,798
	MERK	2020	0,106369989	1	1	12,43518236	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	10,775
	MERK	2019	0,129326974	1	1	13,71132824	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	11,881
	MERK	2018	0,03714998	1	1	14,04908987	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	12,174
	MERK	2017	0,045444938	1	1	13,64946306	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	11,827
	MERK	2016	0,266195445	1	1	13,51970894	0	0,866506518	0,8665	0,8665	0	11,715
	MERK	2015	0,280534653	0	1	13,37179359	0	0,866506518	0	0,8665	0	11,587
	MERK	2014	0,268479298	0	1	13,47450647	0	0,866506518	0	0,8665	0	11,676
	MERK	2013	0,263417622	0	1	13,45446321	0	0,866506518	0	0,8665	0	11,658
4.	PYFA	2022	0,167503711	1	1	14,23459451	1	0,755736738	0,7557	0,7557	0,7557	10,758
	PYFA	2021	0,009428213	1	1	13,60011442	0	0,737778863	0,7378	0,7378	0	10,034
	PYFA	2020	0,122941626	1	1	12,33962133	0	0,734370588	0,7344	0,7344	0	9,0619
	PYFA	2019	0,060588181	1	0	12,15890875	0	0,53846149	0,5385	0	0	6,5471
	PYFA	2018	0,055940943	1	0	12,13916953	0	0,53846149	0,5385	0	0	6,5365
	PYFA	2017	0,055468887	1	0	11,98019994	0	0,53846149	0,5385	0	0	6,4509
	PYFA	2016	0,038371673	1	0	12,02612504	0	0,53846149	0,5385	0	0	6,4756
	PYFA	2015	0,025193369	0	0	11,9826228	0	0,53846149	0	0	0	6,4522
	PYFA	2014	0,021673075	0	0	12,0584829	0	0,53846149	0	0	0	6,493

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PYFA	2013	0,044414057	0	0	12,07282121	0	0,53846149	0	0	0	6,5007
5.	SIDO	2022	0,346049999	1	0	15,22196092	1	0,775942748	0,7759	0	0,7759	11,811
	SIDO	2021	0,394350133	1	0	12,91631536	1	0,815942748	0,8159	0	0,8159	10,539
	SIDO	2020	0,31003097	1	0	15,16345798	0	0,810000	0,81	0	0	12,282
	SIDO	2019	0,302496673	1	0	15,07668293	0	0,810000000	0,81	0	0	12,212
	SIDO	2018	0,258573304	1	0	15,02077093	0	0,81	0,81	0	0	12,167
	SIDO	2017	0,214285488	1	0	14,96551217	0	0,81	0,81	0	0	12,122
	SIDO	2016	0,198315194	1	0	14,90998563	0	0	0	0	0	0
	SIDO	2015	0,189240431	0	0	14,84374008	0	0	0	0	0	0
	SIDO	2014	0,182136858	0	0	14,85234425	0	0	0	0	0	0
	SIDO	2013	0,182672614	0	0	14,89916419	0	0	0	0	0	0
6.	TSPC	2022	0,111481735	1	0	14,58144294	1	0,836750347	0,8368	0	0,8368	12,201
	TSPC	2021	0,109274053	1	0	16,24287407	1	0,821480619	0,8215	0	0,8215	13,343
	TSPC	2020	0,111909765	1	0	16,08188042	1	0,81648036	0,8165	0	0,8165	13,131
	TSPC	2019	0,089635308	1	0	16,02429671	1	0,804405204	0,8044	0	0,8044	12,89
	TSPC	2018	0,086677146	1	0	15,94049533	1	0,852338515	0,8523	0	0,8523	13,587
	TSPC	2017	0,094107029	1	0	15,87856544	1	0,789246048	0,7892	0	0,7892	12,532
	TSPC	2016	0,102550116	1	0	15,82169569	1	0,784186537	0,7842	0	0,7842	12,407
	TSPC	2015	0,103917105	0	0	15,70042744	1	0,781630048	0	0	0,7816	12,272
	TSPC	2014	0,125670612	0	0	15,65363328	0	0,775248203	0	0	0	12,135
	TSPC	2013	0,144775509	0	0	15,53998231	0	0,77336596	0	0	0	12,018
7.	AKPI	2022	0,078059979	1	1	15,50506379	0	0,780110385	0,7801	0,7801	0	12,096

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	AKPI	2021	0,062744526	1	1	15,0202051	0	0,780110385	0,7801	0,7801	0	11,717
	AKPI	2020	0,014285994	1	1	14,78790559	0	0,77987731	0,7799	0,7799	0	11,533
	AKPI	2019	0,025244002	1	1	14,83680254	0	0,702174004	0,7022	0,7022	0	10,418
	AKPI	2018	0,028611022	1	1	14,93732166	0	0,702174004	0,7022	0,7022	0	10,489
	AKPI	2017	0,010933903	1	1	14,82541184	0	0,700258606	0,7003	0,7003	0	10,382
	AKPI	2016	0,02646655	1	1	14,77712259	0	0,586394034	0,5864	0,5864	0	8,6652
	AKPI	2015	0,017339885	0	1	14,87439054	0	0,586394034	0	0,5864	0	8,7223
	AKPI	2014	0,025684447	0	1	14,61618391	0	0,586394034	0	0,5864	0	8,5708
	AKPI	2013	0,029868654	0	1	14,55007316	0	0,586394034	0	0,5864	0	8,5321
8.	CLPI	2022	0,050393508	1	1	13,34101686	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,7948
	CLPI	2021	0,064893662	1	1	13,55932715	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,9223
	CLPI	2020	0,075312191	1	1	13,38195457	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,8187
	CLPI	2019	0,074885231	1	1	13,44661843	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,8565
	CLPI	2018	0,044531855	1	1	13,47104647	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,8708
	CLPI	2017	0,082111799	1	1	13,28397189	0	0,584272953	0,5843	0,5843	0	7,7615
	CLPI	2016	0,092356635	1	1	13,30084423	0	0,660332606	0,6603	0,6603	0	8,783
	CLPI	2015	0,098086103	0	1	13,21348297	0	0,660332606	0	0,6603	0	8,7253
	CLPI	2014	0,126665008	0	1	13,12464477	0	0,737815521	0	0,7378	0	9,6836
CLPI	2013	0,071712461	0	1	13,25902138	0	0,658062894	0	0,6581	0	8,7253	
9.	EKAD	2022	0,06439523	1	0	14,01541987	0	0,814551751	0,8146	0	0	11,416
	EKAD	2021	0,112768941	1	0	13,96871651	0	0,805020386	0,805	0	0	11,245
	EKAD	2020	0,108334885	1	0	13,89430325	0	0,795332575	0,7953	0	0	11,051



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	EKAD	2019	0,106383173	1	0	13,66847931	0	0,784721577	0,7847	0	0	10,726
	EKAD	2018	0,110272987	1	0	13,65682779	0	0,775330714	0,7753	0	0	10,589
	EKAD	2017	0,119901677	1	0	13,58831882	0	0,768076019	0,7681	0	0	10,437
	EKAD	2016	0,158560205	1	0	13,46241349	0	0,754464198	0,7545	0	0	10,157
	EKAD	2015	0,158494623	0	0	12,8731094	0	0,754464198	0	0	0	9,7123
	EKAD	2014	0,133885377	0	0	12,92811336	0	0,754464198	0	0	0	9,7538
	EKAD	2013	0,141897182	0	0	12,74723638	0	0,754464198	0	0	0	9,6173
10.	IGAR	2022	0,146225806	1	0	13,66891014	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,594
	IGAR	2021	0,158484534	1	0	13,60401392	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,539
	IGAR	2020	0,117749313	1	0	13,40883922	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,373
	IGAR	2019	0,125056922	1	0	13,33358818	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,309
	IGAR	2018	0,100323835	1	0	13,25373895	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,242
	IGAR	2017	0,174436084	1	0	13,14807596	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,152
	IGAR	2016	0,203183856	1	0	12,99331563	0	0,848188236	0,8482	0	0	11,021
	IGAR	2015	0,153071728	0	0	12,85823115	0	0,848188236	0	0	0	10,906
	IGAR	2014	0,202578922	0	0	12,76745829	0	0,848188236	0	0	0	10,829
	IGAR	2013	0,143795317	0	0	12,66028982	0	0,848188236	0	0	0	10,738
11.	INKP	2022	0,104027551	1	1	16,08150646	1	0,532532882	0,5325	0,5325	0,5325	8,5639
	INKP	2021	0,070482356	1	1	16,01033726	1	0,532532882	0,5325	0,5325	0,5325	8,526
	INKP	2020	0,043276816	1	1	15,95513863	1	0,532532882	0,5325	0,5325	0,5325	8,4966
	INKP	2019	0,044047641	1	1	15,95581787	1	0,532532882	0,5325	0,5325	0,5325	8,497
	INKP	2018	0,081068957	1	1	15,98468002	1	0,52987324	0,5299	0,5299	0,5299	8,4699

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	INKP	2017	0,059775333	1	1	15,84815343	1	0,527231414	0,5272	0,5272	0,5272	8,3556
	INKP	2016	0,021123488	1	1	15,74395478	1	0,527231414	0,5272	0,5272	0,5272	8,3007
	INKP	2015	0,032659498	0	1	15,76689313	1	0,527231414	0	0,5272	0,5272	8,3128
	INKP	2014	0,019374553	0	1	15,69027342	1	0,527231414	0	0,5272	0,5272	8,2724
	INKP	2013	0,030529744	0	1	15,72907371	1	0,527231414	0	0,5272	0,5272	8,2929
12.	INTD	2022	0,212936876	1	1	14,08338757	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,913
	INTD	2021	0,17355732	1	1	14,0845617	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,914
	INTD	2020	0,127458888	1	1	14,01892558	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,858
	INTD	2019	0,272991577	1	1	14,17037266	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,986
	INTD	2018	0,271205053	1	1	14,23653204	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,627
	INTD	2017	0,25949977	1	1	14,10880908	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,523
	INTD	2016	0,255182315	1	1	13,99599459	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,431
	INTD	2015	0,225789798	0	1	13,85311651	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,314
	INTD	2014	0,359058408	0	1	13,81295028	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,281
	INTD	2013	0,386762301	0	1	13,67932651	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,172
13.	INTP	2022	0,085806317	1	1	17,06224156	0	0,510014315	0,51	0,51	0	8,702
	INTP	2021	0,082572633	1	1	17,07882859	0	0,510014315	0,51	0,51	0	8,7104
	INTP	2020	0,075585065	1	1	17,12404425	0	0,510014039	0,51	0,51	0	8,7335
	INTP	2019	0,07909799	1	1	17,13723174	0	0,510014039	0,51	0,51	0	8,7402
	INTP	2018	0,048999162	1	1	17,14015082	0	0,510014039	0,51	0,51	0	8,7417
	INTP	2017	0,07632647	1	1	17,1781057	0	0,510014039	0,51	0,51	0	8,7611
	INTP	2016	0,131497122	1	1	17,22172865	0	0,510014039	0,51	0,51	0	8,7833

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	INTP	2015	0,192913246	0	1	17,1347022	0	0,640333454	0	0,6403	0	10,972
	INTP	2014	0,221783174	0	1	17,17883299	0	0,640333454	0	0,6403	0	11
	INTP	2013	0,232340174	0	1	17,0966849	0	0,640333454	0	0,6403	0	10,948
14.	IPOL	2022	0,017179196	1	1	12,54445199	0	0,818642761	0,8186	0,8186	0	10,269
	IPOL	2021	0,043085632	1	1	12,60860869	0	0,818642761	0,8186	0,8186	0	10,322
	IPOL	2020	0,042322532	1	1	12,54438367	0	0,818642761	0,8186	0,8186	0	10,269
	IPOL	2019	0,021917342	1	1	12,53372378	0	0,815380095	0,8154	0,8154	0	10,22
	IPOL	2018	0,025309506	1	1	12,58494382	0	0,815380095	0,8154	0,8154	0	10,262
	IPOL	2017	0,011318792	1	1	12,56999834	0	0,791453427	0,7915	0,7915	0	9,9486
	IPOL	2016	0,034747603	1	1	12,55282898	0	0,741249675	0,7412	0,7412	0	9,3048
	IPOL	2015	0,022170517	0	1	12,54532672	0	0,652101682	0	0,6521	0	8,1808
	IPOL	2014	0,027196804	0	1	12,5616645	0	0,652101682	0	0,6521	0	8,1915
	IPOL	2013	0,039432743	0	1	12,53360504	0	0,652101682	0	0,6521	0	8,1732
15.	LTLS	2022	0,067698223	1	1	15,62283805	1	0,565938462	0,5659	0,5659	0,5659	8,8416
	LTLS	2021	0,066505231	1	1	15,64295678	1	0,547071795	0,5471	0,5471	0,5471	8,5578
	LTLS	2020	0,032879569	1	1	15,52286108	1	0,547071795	0,5471	0,5471	0,5471	8,4921
	LTLS	2019	0,047729876	1	1	15,58420677	1	0,534379487	0,5344	0,5344	0,5344	8,3279
	LTLS	2018	0,044971022	1	1	15,65898306	1	0,534379487	0,5344	0,5344	0,5344	8,3678
	LTLS	2017	0,040429941	1	1	15,56806686	1	0,534379487	0,5344	0,5344	0,5344	8,3193
	LTLS	2016	0,02208913	1	1	15,54864466	1	0,540533333	0,5405	0,5405	0,5405	8,4046
	LTLS	2015	0,012059664	0	1	15,50067356	1	0,560533333	0	0,5605	0,5605	8,6886
	LTLS	2014	0,055637179	0	1	15,35772411	1	0,560533333	0	0,5605	0,5605	8,6085

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	LTLS	2013	0,035847472	0	1	15,32732748	1	0,550348718	0	0,5503	0,5503	8,4354
16.	TKIM	2022	0,131995684	1	1	15,08109949	1	0,596727559	0,5967	0,5967	0,5967	8,9993
	TKIM	2021	0,080781189	1	1	14,96665837	1	0,596727559	0,5967	0,5967	0,5967	8,931
	TKIM	2020	0,049567245	1	1	14,93821365	1	0,596727559	0,5967	0,5967	0,5967	8,914
	TKIM	2019	0,05984518	1	1	14,93468695	1	0,596727559	0,5967	0,5967	0,5967	8,9119
	TKIM	2018	0,084583641	1	1	14,90243346	1	0,596727559	0,5967	0,5967	0,5967	8,8927
	TKIM	2017	0,015447851	1	1	14,76409112	1	0,654127422	0,6541	0,6541	0,6541	9,6576
	TKIM	2016	0,000354035	1	1	14,72915459	1	0,596074141	0,5961	0,5961	0,5961	8,7797
	TKIM	2015	0,004345621	0	1	14,80277146	1	0,596074141	0	0,5961	0,5961	8,8235
	TKIM	2014	0,00408761	0	1	14,8127787	1	0,596074141	0	0,5961	0,5961	8,8295
	TKIM	2013	0,005691075	0	1	14,77292673	1	0,596073117	0	0,5961	0,5961	8,8057
17.	TRST	2022	0,028739128	1	1	15,56940771	0	0,57366453	0,5737	0,5737	0	8,9316
	TRST	2021	0,045953676	1	1	15,34781513	0	0,577695869	0,5777	0,5777	0	8,8664
	TRST	2020	0,010948471	1	1	15,25612784	0	0,577695094	0,5777	0,5777	0	8,8134
	TRST	2019	0,003921262	1	1	15,28546178	0	0,577695094	0,5777	0,5777	0	8,8303
	TRST	2018	0,008437579	1	1	15,27060824	0	0,577695094	0,5777	0,5777	0	8,8218
	TRST	2017	0,003754586	1	1	15,01935515	0	0,577695094	0,5777	0,5777	0	8,6766
	TRST	2016	0,005084716	1	1	15,00657926	0	0,56690325	0,5669	0,5669	0	8,5073
	TRST	2015	0,013923636	0	1	15,02666521	0	0,566894347	0	0,5669	0	8,5185
	TRST	2014	0,017785714	0	1	14,99763185	0	0,597165002	0	0,5972	0	8,9561
	TRST	2013	0,021760359	0	1	14,99751992	0	0,597165002	0	0,5972	0	8,956
18.	SMGR	2022	0,037667274	1	1	18,23386927	1	0,512034291	0,512	0,512	0,512	9,3364

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	SMGR	2021	0,041333149	1	1	18,21937607	1	0,510056444	0,5101	0,5101	0,5101	9,2929
	SMGR	2020	0,039530992	1	1	18,23673333	1	0,510056444	0,5101	0,5101	0,5101	9,3018
	SMGR	2019	0,036962776	1	1	18,19512262	1	0,510056444	0,5101	0,5101	0,5101	9,2805
	SMGR	2018	0,076708984	1	1	17,74308867	1	0,51005577	0,5101	0,5101	0,5101	9,05
	SMGR	2017	0,043435151	1	1	17,70658574	1	0,51005577	0,5101	0,5101	0,5101	9,0313
	SMGR	2016	0,108494777	1	0	17,60484367	1	0,51005577	0,5101	0	0,5101	8,9795
	SMGR	2015	0,144842939	0	0	17,45711807	1	0,51005577	0	0	0,5101	8,9041
	SMGR	2014	0,195843938	0	0	17,35157896	1	0,51005577	0	0	0,5101	8,8503
	SMGR	2013	0,212252261	0	0	17,24571976	1	0,51005577	0	0	0,5101	8,7963
19.	TMAS	2022	0,328275337	1	1	15,29799244	1	0,808440079	0,8084	0,8084	0,8084	12,368
	TMAS	2021	0,23127057	1	1	15,2146745	1	0,808440079	0,8084	0,8084	0,8084	12,3
	TMAS	2020	0,008688849	1	1	15,16021179	1	0,808440079	0,8084	0,8084	0,8084	12,256
	TMAS	2019	0,042940988	1	1	14,99912279	1	0,808440079	0,8084	0,8084	0,8084	12,126
	TMAS	2018	-0,001365552	1	1	14,85840786	1	0,808438828	0,8084	0,8084	0,8084	12,012
	TMAS	2017	0,00436466	1	1	14,88653854	1	0,808438154	0,8084	0,8084	0,8084	12,035
	TMAS	2016	0,084106082	1	1	14,74201376	1	0,869786908	0,8698	0,8698	0,8698	12,822
	TMAS	2015	0,062757328	0	1	14,39328112	1	0,87783272	0	0,8778	0,8778	12,635
	TMAS	2014	0,069013237	0	1	14,30218385	1	0,87783272	0	0,8778	0,8778	12,555
	TMAS	2013	0,00599113	0	1	14,32864252	0	0,87783272	0	0,8778	0	12,578
20.	CEKA	2022	0,157139574	1	1	14,35683869	1	0,870203361	0,8702	0,8702	0,8702	12,493
	CEKA	2021	0,133011906	1	1	14,34460057	1	0,870203361	0,8702	0,8702	0,8702	12,483
	CEKA	2020	0,142300792	1	1	14,26446482	1	0,919766387	0,9198	0,9198	0,9198	13,12

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	CEKA	2019	0,19281288	1	1	14,14702696	1	0,920119328	0,9201	0,9201	0,9201	13,017
	CEKA	2018	0,099737059	1	1	13,9716216	1	0,920119328	0,9201	0,9201	0,9201	12,856
	CEKA	2017	0,096765058	1	1	14,14670891	1	0,920119328	0,9201	0,9201	0,9201	13,017
	CEKA	2016	0,187338383	1	1	14,17035874	1	0,920119328	0,9201	0,9201	0,9201	13,038
	CEKA	2015	0,089619898	0	1	14,21148155	1	0,920119328	0	0,9201	0,9201	13,076
	CEKA	2014	0,041530705	0	1	14,06560761	1	0,920119328	0	0,9201	0,9201	12,942
	CEKA	2013	0,076273093	0	1	13,88282083	1	0,920119328	0	0,9201	0,9201	12,774
21.	EPMT	2022	0,100055955	1	1	16,15754297	1	0,924745184	0,9247	0,9247	0,9247	14,942
	EPMT	2021	0,105678815	1	1	16,09071623	1	0,924745184	0,9247	0,9247	0,9247	14,88
	EPMT	2020	0,090473795	1	1	16,03598834	0	0,924745184	0,9247	0,9247	0	14,829
	EPMT	2019	0,085774117	1	1	15,97940342	0	0,924745184	0,9247	0,9247	0	14,777
	EPMT	2018	0,097924777	1	1	15,93452864	0	0,918025945	0,918	0,918	0	14,628
	EPMT	2017	0,086540589	1	1	15,82047098	0	0,918025945	0,918	0,918	0	14,524
	EPMT	2016	0,098361647	1	1	15,77381077	0	0,918025945	0,918	0,918	0	14,481
	EPMT	2015	0,101930549	0	1	15,72474739	0	0,917480062	0	0,9175	0	14,427
	EPMT	2014	0,103648076	0	1	15,63957199	0	0,917480062	0	0,9175	0	14,349
	EPMT	2013	0,105250368	0	1	15,52577613	0	0,917480062	0	0,9175	0	14,245
22.	JPFA	2022	0,059359872	1	1	17,30260691	1	0,554311588	0,5543	0,5543	0,5543	9,591
	JPFA	2021	0,097238289	1	1	17,16855553	1	0,550012327	0,55	0,55	0,55	9,4429
	JPFA	2020	0,063182381	1	1	17,07174999	1	0,544674724	0,5447	0,5447	0,5447	9,2986
	JPFA	2019	0,093383027	1	1	17,09833329	1	0,524289113	0,5243	0,5243	0,5243	8,9645
	JPFA	2018	0,115698168	1	1	16,9526568	1	0,640833341	0,6408	0,6408	0,6408	10,864

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	JPFA	2017	0,084413673	1	1	16,80921818	1	0,629772307	0,6298	0,6298	0,6298	10,586
	JPFA	2016	0,143095007	1	1	16,71982587	1	0,629772307	0,6298	0,6298	0,6298	10,53
	JPFA	2015	0,038198566	0	1	16,65803338	1	0,578394314	0	0,5784	0,5784	9,6349
	JPFA	2014	0,031846815	0	1	16,57292219	1	0,575084336	0	0,5751	0,5751	9,5308
	JPFA	2013	0,055747024	0	1	16,5180791	1	0,575084336	0	0,5751	0,5751	9,4993
23.	AALI	2022	0,078503083	1	1	17,19135594	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,699
	AALI	2021	0,090302675	1	1	17,22995317	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,73
	AALI	2020	0,049617644	1	1	17,13986289	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,658
	AALI	2019	0,021773969	1	1	17,110384	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,634
	AALI	2018	0,076549113	1	1	17,10603705	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,631
	AALI	2017	0,107118566	1	1	17,03915933	1	0,796847164	0,7968	0,7968	0,7968	13,578
	AALI	2016	0,081659642	1	1	19,31497851	1	0,796847073	0,7968	0,7968	0,7968	15,391
	AALI	2015	0,04806582	0	1	16,88413872	1	0,796847238	0	0,7968	0,7968	13,454
	AALI	2014	0,184631009	0	1	16,73648448	1	0,796847238	0	0,7968	0,7968	13,336
	AALI	2013	0,161344874	0	1	16,52110374	1	0,796847238	0	0,7968	0,7968	13,165
24.	ADES	2022	0,268604129	1	0	14,31360468	0	0,915099824	0,9151	0	0	13,098
	ADES	2021	0,246930699	1	0	14,08102984	0	0,915099824	0,9151	0	0	12,886
	ADES	2020	0,166939573	1	0	13,77342839	0	0,915099824	0,9151	0	0	12,604
	ADES	2019	0,127972336	1	0	13,61995177	0	0,915099824	0,9151	0	0	12,464
	ADES	2018	0,076667329	1	0	13,68912387	0	0,91523944	0,9152	0	0	12,529
	ADES	2017	0,058723382	1	0	13,64143808	0	0,91523944	0,9152	0	0	12,485
	ADES	2016	0,077684536	1	0	13,5508664	0	0,91523944	0,9152	0	0	12,402

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ADES	2015	0,06409019	0	0	13,38967538	0	0,919392708	0	0	0	12,31
	ADES	2014	0,076219385	0	0	13,12832557	0	0,919392708	0	0	0	12,07
	ADES	2013	0,131414602	0	0	12,99694527	0	0,919392708	0	0	0	11,949
25.	AMRT	2022	0,113616157	1	1	17,24127911	1	0,531854688	0,5319	0,5319	0,5319	9,1699
	AMRT	2021	0,085720946	1	1	17,12496575	1	0,527358547	0,5274	0,5274	0,5274	9,031
	AMRT	2020	0,050179787	1	1	17,06852134	1	0,525470505	0,5255	0,5255	0,5255	8,969
	AMRT	2019	0,05628657	1	1	16,99324405	1	0,525407892	0,5254	0,5254	0,5254	8,9284
	AMRT	2018	0,035554854	1	1	16,9140687	1	0,525407892	0,5254	0,5254	0,5254	8,8868
	AMRT	2017	0,013663675	1	1	16,90207664	1	0,525407892	0,5254	0,5254	0,5254	8,8805
	AMRT	2016	0,033559512	1	1	16,78460965	1	0,525407892	0,5254	0,5254	0,5254	8,8188
	AMRT	2015	0,036732489	0	1	16,53653536	1	0,525407892	0	0,5254	0,5254	8,6884
	AMRT	2014	0,049077868	0	1	16,45378508	1	0,52813336	0	0,5281	0,5281	8,6898
	AMRT	2013	0,058403096	0	0	16,20980408	1	0,599650326	0	0	0,5997	9,7202
26.	DLTA	2022	0,212936876	1	1	14,08338729	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,913
	DLTA	2021	0,17355732	1	1	14,08456165	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,914
	DLTA	2020	0,127458888	1	1	14,01892558	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,858
	DLTA	2019	0,272991577	1	1	14,17037266	1	0,845880466	0,8459	0,8459	0,8459	11,986
	DLTA	2018	0,271205053	1	1	14,23653204	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,627
	DLTA	2017	0,25949977	1	1	14,10880908	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,523
	DLTA	2016	0,255182315	1	1	13,99599459	1	0,816711121	0,8167	0,8167	0,8167	11,431
	DLTA	2015	0,225789798	0	1	13,85311651	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,314
	DLTA	2014	0,359058408	0	1	13,81295028	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,281



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	DLTA	2013	0,386762301	0	1	13,67932651	1	0,816711121	0	0,8167	0,8167	11,172
27.	FISH	2022	0,086487855	1	1	19,94991394	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,85
	FISH	2021	0,061790772	1	1	20,10270085	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,987
	FISH	2020	0,050655393	1	1	19,96187376	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,861
	FISH	2019	0,035992949	1	1	19,87058125	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,779
	FISH	2018	0,034353156	1	1	19,88287033	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,79
	FISH	2017	0,055643497	1	1	19,63968306	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,573
	FISH	2016	0,100192117	1	1	19,37226613	1	0,894762708	0,8948	0,8948	0,8948	17,334
	FISH	2015	0,042649344	0	1	19,54567596	1	0,833333333	0	0,8333	0,8333	16,288
	FISH	2014	0,0467762	0	1	19,12071851	1	0,833333333	0	0,8333	0,8333	15,934
	FISH	2013	0,057917051	0	1	19,38438652	1	0,833333333	0	0,8333	0,8333	16,154
28.	GGRM	2022	0,038499686	1	1	18,2992204	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,825
	GGRM	2021	0,077158292	1	1	18,31492425	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,836
	GGRM	2020	0,11793084	1	1	18,17467034	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,73
	GGRM	2019	0,17298125	1	1	18,18048353	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,735
	GGRM	2018	0,142013867	1	1	18,05102504	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,637
	GGRM	2017	0,146489841	1	1	18,01661361	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,611
	GGRM	2016	0,132991163	1	1	17,95787728	0	0,755469344	0,7555	0,7555	0	13,567
	GGRM	2015	0,127474618	0	1	17,9666357	0	0,755469344	0	0,7555	0	13,573
	GGRM	2014	0,116329912	0	1	17,87998471	0	0,755469344	0	0,7555	0	13,508
	GGRM	2013	0,109289892	0	0	17,74282113	0	0,755469344	0	0	0	13,404
29.	HMSP	2022	0,142639507	1	1	17,8189635	0	0,925	0,925	0,925	0	16,483

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	HMSP	2021	0,164489217	1	1	17,78749914	0	0,925	0,925	0,925	0	16,453
	HMSP	2020	0,213235756	1	1	17,72099222	0	0,925	0,925	0,925	0	16,392
	HMSP	2019	0,33675202	1	1	17,74543242	0	0,925	0,925	0,925	0	16,415
	HMSP	2018	0,361488448	1	1	17,65715402	0	0,925	0,925	0,925	0	16,333
	HMSP	2017	0,36729587	1	1	17,57998438	0	0,925	0,925	0,925	0	16,261
	HMSP	2016	0,375506234	1	1	17,56520285	0	0,925	0,925	0,925	0	16,248
	HMSP	2015	0,34293203	0	1	17,45338615	0	0,925	0	0,925	0	16,144
	HMSP	2014	0,452194049	0	1	14,85864537	0	0,981786038	0	0,9818	0	14,588
	HMSP	2013	0,495974653	0	1	14,82365094	0	0,981786038	0	0,9818	0	14,554
30.	ICBP	2022	0,06196114	1	1	18,56309569	1	0,805329454	0,8053	0,8053	0,8053	14,949
	ICBP	2021	0,08042456	1	1	18,58632484	1	0,805329454	0,8053	0,8053	0,8053	14,968
	ICBP	2020	0,090819725	1	1	18,45510729	0	0,805329454	0,8053	0,8053	0	14,862
	ICBP	2019	0,178980232	1	1	17,47159044	0	0,805329454	0,8053	0,8053	0	14,07
	ICBP	2018	0,174574564	1	1	17,35261318	0	0,805329454	0,8053	0,8053	0	13,975
	ICBP	2017	0,152273561	1	1	17,26928458	0	0,805329454	0,8053	0,8053	0	13,907
	ICBP	2016	0,159899404	1	1	17,17941789	0	0,805329454	0,8053	0,8053	0	13,835
	ICBP	2015	0,139386861	0	1	17,09493947	0	0,805329454	0	0,8053	0	13,767
	ICBP	2014	0,126113103	0	1	17,03556569	0	0,805329454	0	0,8053	0	13,719
ICBP	2013	0,129731781	0	1	16,87938267	0	0,805329454	0	0,8053	0	13,593	
31.	LSIP	2022	0,099414587	1	1	16,33457811	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,7344
	LSIP	2021	0,099764898	1	1	16,28794551	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,7066
	LSIP	2020	0,075590115	1	1	16,20636181	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,658

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	LSIP	2019	0,033039717	1	1	16,14037775	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,6186
	LSIP	2018	0,039367732	1	1	16,12181811	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,6076
	LSIP	2017	0,091873087	1	1	16,10325558	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,5965
	LSIP	2016	0,056917117	1	1	16,07712114	0	0,59593674	0,5959	0,5959	0	9,5809
	LSIP	2015	0,064928072	0	1	15,99579151	0	0,59593674	0	0,5959	0	9,5325
	LSIP	2014	0,129627767	0	1	15,98033521	0	0,594827191	0	0,5948	0	9,5055
	LSIP	2013	0,117920893	0	1	15,89978938	0	0,594827191	0	0,5948	0	9,4576
32.	MLBI	2022	0,35341341	1	1	15,03175832	1	0,893189843	0,8932	0,8932	0,8932	13,426
	MLBI	2021	0,288048016	1	1	14,88778469	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	12,176
	MLBI	2020	0,129547693	1	1	14,88277837	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	12,171
	MLBI	2019	0,536856263	1	1	14,87916902	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	12,169
	MLBI	2018	0,546293633	1	1	14,87659438	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	12,166
	MLBI	2017	0,673478274	1	1	14,73582439	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	12,051
	MLBI	2016	0,568882036	1	1	14,63750731	1	0,817822022	0,8178	0,8178	0,8178	11,971
	MLBI	2015	0,312060744	0	1	14,55785401	1	0,817822022	0	0,8178	0,8178	11,906
	MLBI	2014	0,476565753	0	1	14,61798333	1	0,836732321	0	0,8367	0,8367	12,231
	MLBI	2013	0,872031111	0	1	14,39332994	1	0,836732321	0	0,8367	0,8367	12,043
33.	MYOR	2022	0,107349344	1	1	16,91902761	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,9942
	MYOR	2021	0,074529178	1	1	16,80711698	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,9281
	MYOR	2020	1,293086003	1	1	16,80005554	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,9239
	MYOR	2019	0,13337277	1	1	16,76194329	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,9014
	MYOR	2018	0,126237675	1	1	16,6829381	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,8548

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MYOR	2017	0,136965221	1	1	16,51793496	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,7573
	MYOR	2016	0,133633038	1	1	16,3744745	0	0,590708386	0,5907	0,5907	0	9,6725
	MYOR	2015	0,136112538	0	1	16,24408633	0	0,330651324	0	0,3307	0	5,3711
	MYOR	2014	0,04847758	0	1	16,14745997	0	0,330651324	0	0,3307	0	5,3392
	MYOR	2013	0,130836567	0	1	16,08868981	0	0,330651324	0	0,3307	0	5,3197
34.	SDPC	2022	0,024632536	1	0	14,15305722	0	0,913014823	0,913	0	0	12,922
	SDPC	2021	0,011487366	1	0	14,00313967	1	0,913014823	0,913	0	0,913	12,785
	SDPC	2020	0,005909126	1	0	13,96808228	1	0,922904383	0,9229	0	0,9229	12,891
	SDPC	2019	0,008800646	1	0	14,02321067	1	0,922904383	0,9229	0	0,9229	12,942
	SDPC	2018	0,021845721	1	0	13,99189033	1	0,922904383	0,9229	0	0,9229	12,913
	SDPC	2017	0,02014864	1	0	13,75151056	1	0,922904383	0,9229	0	0,9229	12,691
	SDPC	2016	0,021760648	1	0	13,50550516	1	0,88000364	0,88	0	0,88	11,885
	SDPC	2015	0,024091519	0	0	13,35856845	1	0,88000364	0	0	0,88	11,756
	SDPC	2014	0,017618987	0	0	13,18066059	1	0,88000364	0	0	0,88	11,599
	SDPC	2013	0,029624161	0	0	13,06405074	1	0,88000364	0	0	0,88	11,496
35.	UNVR	2022	0,362009664	1	1	16,72339474	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,214
	UNVR	2021	0,373751218	1	1	16,76357454	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,248
	UNVR	2020	0,437890463	1	1	16,83764131	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,311
	UNVR	2019	0,46068258	1	1	16,84317745	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,315
	UNVR	2018	0,584280581	1	1	16,82746061	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,302
	UNVR	2017	0,465253972	1	1	16,75498989	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,24
	UNVR	2016	0,479583365	1	1	16,63366998	1	0,849918414	0,8499	0,8499	0,8499	14,137

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	UNVR	2015	0,467464842	0	1	16,57108028	1	0,849918414	0	0,8499	0,8499	14,084
	UNVR	2014	0,504762994	0	1	16,47444054	1	0,849918414	0	0,8499	0,8499	14,002
	UNVR	2013	0,52905681	0	1	16,35742746	1	0,849918414	0	0,8499	0,8499	13,902
36.	SSMS	2022	0,155764619	1	1	16,45240126	1	0,641576693	0,6416	0,6416	0,6416	10,555
	SSMS	2021	0,127727645	1	1	16,44383911	1	0,675785617	0,6758	0,6758	0,6758	11,113
	SSMS	2020	0,065229001	1	1	16,36307114	1	0,681722835	0,6817	0,6817	0,6817	11,155
	SSMS	2019	0,009780132	1	1	16,28743328	1	0,65805458	0,6581	0,6581	0,6581	10,718
	SSMS	2018	0,023980714	1	1	16,23996809	1	0,639756735	0,6398	0,6398	0,6398	10,39
	SSMS	2017	0,106513655	1	0	16,09522613	1	0,666048661	0,666	0	0,666	10,72
	SSMS	2016	0,108673584	1	0	15,80450756	1	0,674015748	0,674	0	0,674	10,652
	SSMS	2015	0,120757727	0	0	15,75854515	1	0,674015748	0	0	0,674	10,622
	SSMS	2014	0,136183128	0	0	15,72730238	1	0,674015748	0	0	0,674	10,6
	SSMS	2013	0,215309785	0	0	15,12436148	1	0,674015748	0	0	0,674	10,194
37.	STTP	2022	0,158057047	1	1	15,33955135	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,7073
	STTP	2021	0,187425333	1	1	15,18140934	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,6175
	STTP	2020	0,214608482	1	1	15,05359344	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,5449
	STTP	2019	0,200329955	1	1	14,87384341	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,4429
	STTP	2018	0,117761354	1	1	14,78294677	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,3913
	STTP	2017	0,116062614	1	1	14,66670026	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,3253
	STTP	2016	0,088395102	1	1	14,66446718	0	0,567633969	0,5676	0,5676	0	8,324
	STTP	2015	0,114429482	0	1	14,46761072	0	0,567633969	0	0,5676	0	8,2123
	STTP	2014	0,091720427	0	1	14,3462588	0	0,567633969	0	0,5676	0	8,1434

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	STTP	2013	0,092058938	0	1	14,20081309	0	0,567633969	0	0,5676	0	8,0609
38.	TBLA	2022	0,041346869	1	1	14,67728597	0	0,580928307	0,5809	0,5809	0	8,5265
	TBLA	2021	0,046590337	1	1	14,56143992	0	0,552624825	0,5526	0,5526	0	8,047
	TBLA	2020	0,044685817	1	1	14,47981063	0	0,552624825	0,5526	0,5526	0	8,0019
	TBLA	2019	0,050153795	1	1	14,36726697	0	0,552624825	0,5526	0,5526	0	7,9397
	TBLA	2018	0,061339101	1	1	14,30653543	0	0,552624825	0,5526	0,5526	0	7,9061
	TBLA	2017	0,085092455	1	1	14,17696805	0	0,543443622	0,5434	0,5434	0	7,7044
	TBLA	2016	0,061079781	1	0	14,06989693	0	0,51248948	0,5125	0	0	7,2107
	TBLA	2015	0,027011636	0	0	13,74218689	0	0,542900015	0	0	0	7,4606
	TBLA	2014	0,073571871	0	0	13,50468268	0	0,542900015	0	0	0	7,3317
	TBLA	2013	0,017585671	0	0	13,33947276	0	0,587554213	0	0	0	7,8377
39.	INDF	2022	0,064660138	1	1	19,01087174	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,5182
	INDF	2021	0,076967329	1	1	19,00441365	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,5149
	INDF	2020	0,071610563	1	1	18,90933315	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,4673
	INDF	2019	0,083738081	1	1	18,38192536	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,2033
	INDF	2018	0,070834673	1	1	18,3854452	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,205
	INDF	2017	0,079088517	1	1	18,29739271	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,161
	INDF	2016	0,082016284	1	1	18,22435559	1	0,500670241	0,5007	0,5007	0,5007	9,1244
	INDF	2015	0,048719442	0	1	18,33546593	1	0,500670241	0	0,5007	0,5007	9,18
	INDF	2014	0,067369275	0	1	18,27075513	0	0,500670241	0	0,5007	0	9,1476
	INDF	2013	0,060674185	0	1	18,16936789	0	0,500670241	0	0,5007	0	9,0969
40.	APII	2022	0,043104169	1	1	13,24349908	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,5205

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	APII	2021	0,049575278	1	1	13,20362827	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,4918
	APII	2020	0,072410091	1	1	13,14651075	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,4507
	APII	2019	0,064824897	1	1	13,10391557	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,4201
	APII	2018	0,084231402	1	1	13,01767676	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,3581
	APII	2017	0,04184822	1	1	12,95555599	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,3135
	APII	2016	0,051120857	1	1	12,91898765	0	0,718877835	0,7189	0,7189	0	9,2872
	APII	2015	0,057463818	0	1	12,952459	0	0,718877835	0	0,7189	0	9,3112
	APII	2014	0,091669047	0	1	12,99427633	0	0,719386065	0	0,7194	0	9,3479
	APII	2013	0,105056799	0	1	12,60979816	0	0,719386065	0	0,7194	0	9,0713
41.	ASGR	2022	0,045304672	1	1	14,8004501	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,376
	ASGR	2021	0,004026819	1	1	14,79206067	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,37
	ASGR	2020	0,026307692	1	1	14,64355133	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,256
	ASGR	2019	0,109142548	1	1	14,4556999	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,111
	ASGR	2018	0,149007372	1	1	14,63588052	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,25
	ASGR	2017	0,135324553	1	1	14,69591294	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,296
	ASGR	2016	0,185008947	1	1	14,35985026	0	0,768657602	0,7687	0,7687	0	11,038
	ASGR	2015	0,180666439	0	1	14,4088816	0	0,768657602	0	0,7687	0	11,075
	ASGR	2014	0,196255952	0	1	14,30613756	0	0,768657602	0	0,7687	0	10,997
ASGR	2013	0,179902758	0	1	14,18777732	0	0,768657602	0	0,7687	0	10,906	
42.	ASII	2022	0,116042701	1	1	19,83967702	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,9492
	ASII	2021	0,0837505	1	1	19,72171946	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,8901
	ASII	2020	0,061533576	1	1	19,63915686	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,8487

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ASII	2019	0,091272254	1	1	19,67902241	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,8687
	ASII	2018	0,095902074	1	1	19,65821694	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,8582
	ASII	2017	0,093252037	1	1	19,50529552	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,7816
	ASII	2016	0,080187508	1	1	19,38330147	1	0,501482213	0,5015	0,5015	0,5015	9,7204
	ASII	2015	0,074568623	0	1	19,32025249	1	0,501482213	0	0,5015	0,5015	9,6888
	ASII	2014	0,109332963	0	1	19,27945676	1	0,501482213	0	0,5015	0,5015	9,6683
	ASII	2013	0,121784957	0	1	19,18145854	1	0,501482213	0	0,5015	0,5015	9,6192
43.	HEXA	2022	0,221190995	1	0	12,62691229	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,9392
	HEXA	2021	0,121645026	1	0	12,45383076	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,8029
	HEXA	2020	0,184122643	1	0	12,49133805	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,8325
	HEXA	2019	0,064126974	1	0	12,75509538	0	0,787142857	0,7871	0	0	10,04
	HEXA	2018	0,101140688	1	0	12,55444169	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,8821
	HEXA	2017	0,097527905	1	0	12,38538551	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,7491
	HEXA	2016	0,03432621	1	0	12,54826066	0	0,787142857	0,7871	0	0	9,8773
	HEXA	2015	0,064278354	0	0	12,84450754	0	0,787142857	0	0	0	10,11
	HEXA	2014	0,068761676	0	0	15,21072006	0	0,787142857	0	0	0	11,973
	HEXA	2013	0,183418086	0	0	12,98417659	0	0,787142857	0	0	0	10,22
44.	MFMI	2022	0,075963623	1	0	12,80330897	0	0,993468289	0,9935	0	0	12,72
	MFMI	2021	0,077777219	1	0	12,73733893	0	0,993468289	0,9935	0	0	12,654
	MFMI	2020	0,056212779	1	0	12,74013323	0	0,92455513	0,9246	0	0	11,779
	MFMI	2019	0,330038488	1	0	12,95252834	0	0,92455513	0,9246	0	0	11,975
	MFMI	2018	0,121186302	1	0	12,52006553	0	0,92455513	0,9246	0	0	11,575



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MFMI	2017	0,119027734	1	0	12,40788224	0	0,92455513	0,9246	0	0	11,472
	MFMI	2016	0,122272946	1	0	12,2806605	0	0,659891022	0,6599	0	0	8,1039
	MFMI	2015	0,113341459	0	0	12,12695909	0	0,659891022	0	0	0	8,0025
	MFMI	2014	0,1043006	0	0	11,98549455	0	0,659996753	0	0	0	7,9104
	MFMI	2013	0,095281078	0	0	11,95519169	0	0,659996753	0	0	0	7,8904
45.	UNTR	2022	0,197914472	1	1	18,76056302	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	11,162
	UNTR	2021	0,120088712	1	1	18,53900902	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	11,03
	UNTR	2020	0,064987817	1	1	18,41868839	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	10,959
	UNTR	2019	0,127881691	1	1	18,531447	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	11,026
	UNTR	2018	0,126541461	1	1	18,57152038	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	11,049
	UNTR	2017	0,118386728	1	1	18,22542096	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	10,844
	UNTR	2016	0,099132097	1	1	17,97425659	1	0,594969191	0,595	0,595	0,595	10,694
	UNTR	2015	0,057265258	0	1	17,93804404	1	0,594969191	0	0,595	0,595	10,673
	UNTR	2014	0,098517622	0	1	17,91495504	1	0,594969191	0	0,595	0,595	10,659
	UNTR	2013	0,105492303	0	1	17,86489687	1	0,594969191	0	0,595	0,595	10,629
46.	IMPC	2022	0,113722853	1	1	17,35225114	0	0,873573012	0,8736	0,8736	0	15,158
	IMPC	2021	0,083952651	1	1	17,16827581	0	0,891008556	0,891	0,891	0	15,297
	IMPC	2020	0,061395558	1	1	17,10676472	0	0,899801356	0,8998	0,8998	0	15,393
	IMPC	2019	0,049643159	1	1	17,03483948	0	0,898125262	0,8981	0,8981	0	15,299
	IMPC	2018	0,047364714	1	1	16,98106957	0	0,898125262	0,8981	0,8981	0	15,251
	IMPC	2017	0,045879387	1	1	14,64610265	0	0,893150503	0,8932	0,8932	0	13,081
	IMPC	2016	0,067994447	1	1	14,63794413	0	0,774051929	0,7741	0,7741	0	11,331

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	IMPC	2015	0,084670902	0	1	14,33146282	0	0,774051929	0	0,7741	0	11,093
	IMPC	2014	0,204597318	0	0	14,36964794	0	0,673710562	0	0	0	9,681
	IMPC	2013	0,140519419	0	0	14,31313787	0	0,977011494	0	0	0	13,984
47.	ADRO	2022	0,381582012	1	1	16,19338863	1	0,439111798	0,4391	0,4391	0,4391	7,1107
	ADRO	2021	0,179604544	1	1	15,84194681	0	0,439111798	0,4391	0,4391	0	6,9564
	ADRO	2020	0,029210896	1	1	15,66899209	0	0,439111798	0,4391	0,4391	0	6,8804
	ADRO	2019	0,082377491	1	1	15,79194991	0	0,439111798	0,4391	0,4391	0	6,9344
	ADRO	2018	0,101209644	1	1	15,77009724	0	0,439111798	0,4391	0,4391	0	6,9248
	ADRO	2017	0,120712174	1	1	15,73448988	1	0,439111798	0,4391	0,4391	0,4391	6,9092
	ADRO	2016	0,082840802	1	1	15,69069164	1	0,439111798	0,4391	0,4391	0,4391	6,89
	ADRO	2015	0,040853987	0	1	15,60041324	1	0,439111798	0	0,4391	0,4391	6,8503
	ADRO	2014	0,044548438	0	1	15,67399366	1	0,439111798	0	0,4391	0,4391	6,8826
	ADRO	2013	0,055439063	0	1	15,71702089	1	0,439111798	0	0,4391	0,4391	6,9015
48.	AKRA	2022	0,10721374	1	1	17,11828626	0	0,595967108	0,596	0,596	0	10,202
	AKRA	2021	0,056833759	1	1	16,97289388	0	0,595967108	0,596	0,596	0	10,115
	AKRA	2020	0,06109716	1	1	16,7431781	0	0,595967108	0,596	0,596	0	9,9784
	AKRA	2019	0,038402513	1	1	16,87932195	1	0,590096176	0,5901	0,5901	0,5901	9,9604
	AKRA	2018	0,041288736	1	1	16,80828847	1	0,585114477	0,5851	0,5851	0,5851	9,8348
	AKRA	2017	0,064615271	1	1	16,63826944	1	0,584688845	0,5847	0,5847	0,5847	9,7282
	AKRA	2016	0,067749946	1	1	16,57746165	1	0,585817714	0,5858	0,5858	0,5858	9,7114
	AKRA	2015	0,080429846	0	1	16,53700991	1	0,591653135	0	0,5917	0,5917	9,7842
	AKRA	2014	0,063556504	0	1	16,5094686	1	0,587793381	0	0,5878	0,5878	9,7042

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	AKRA	2013	0,047467919	0	1	16,49879664	1	0,591806645	0	0,5918	0,5918	9,7641
49.	ITMG	2022	0,556257607	1	1	17,08894161	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	11,132
	ITMG	2021	0,354218488	1	1	16,62866464	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	10,832
	ITMG	2020	0,058025943	1	1	16,26533306	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	10,596
	ITMG	2019	0,13792605	1	1	16,30792313	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	10,624
	ITMG	2018	0,236204434	1	1	16,48463142	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	10,739
	ITMG	2017	0,247984048	1	1	16,42459678	0	0,651433502	0,6514	0,6514	0	10,7
	ITMG	2016	0,146095568	1	1	16,30854409	1	0,651433502	0,6514	0,6514	0,6514	10,624
	ITMG	2015	0,106230211	0	1	16,28222184	1	0,651433502	0	0,6514	0,6514	10,607
	ITMG	2014	0,184716502	0	1	16,38849982	1	0,650567073	0	0,6506	0,6506	10,662
	ITMG	2013	0,205629747	0	1	16,40083252	1	0,650000664	0	0,65	0,65	10,661
50.	TOBA	2022	0,121713636	1	1	16,01198992	1	0,85467971	0,8547	0,8547	0,8547	13,685
	TOBA	2021	0,098171383	1	1	15,96506321	1	0,877010556	0,877	0,877	0,877	14,002
	TOBA	2020	0,053384994	1	1	15,85915883	1	0,93261873	0,9326	0,9326	0,9326	14,791
	TOBA	2019	0,09530976	1	1	15,663399	1	0,93261873	0,9326	0,9326	0,9326	14,608
	TOBA	2018	0,180056094	1	1	15,42870778	1	0,93261873	0,9326	0,9326	0,9326	14,389
	TOBA	2017	0,159175234	1	1	15,06351373	1	0,93261873	0,9326	0,9326	0,9326	14,049
	TOBA	2016	0,088315327	1	1	14,77711173	1	0,931410376	0,9314	0,9314	0,9314	13,764
	TOBA	2015	0,125866476	0	1	14,85356444	1	0,931410376	0	0,9314	0,9314	13,835
	TOBA	2014	0,162054121	0	1	14,916589	1	0,931410376	0	0,9314	0,9314	13,893
	TOBA	2013	0,150961499	0	1	14,9518936	1	0,931410376	0	0,9314	0,9314	13,926
51.	SOCI	2022	0,013056717	1	1	15,66232615	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,514

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	SOCI	2021	0,011464146	1	1	15,65480545	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,508
	SOCI	2020	0,046006607	1	1	15,7019092	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,546
	SOCI	2019	0,017599768	1	1	15,74444281	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,579
	SOCI	2018	0,021989055	1	1	15,71743511	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,558
	SOCI	2017	0,038969267	1	1	15,58475702	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,452
	SOCI	2016	0,041977817	1	1	15,53174233	0	0,798980025	0,799	0,799	0	12,41
	SOCI	2015	0,08197785	0	1	15,45041667	0	0,798980025	0	0,799	0	12,345
	SOCI	2014	0,079369717	0	1	15,30088612	0	0,798980025	0	0,799	0	12,225
	SOCI	2013	0,080031939	0	1	15,13632493	0	0,9400	0	0,94	0	14,228
52.	ERAA	2022	0,082188243	1	1	16,65214264	1	0,545139824	0,5451	0,5451	0,5451	9,0777
	ERAA	2021	0,123952057	1	1	16,24668454	1	0,545139824	0,5451	0,5451	0,5451	8,8567
	ERAA	2020	0,0766436	1	1	16,23243891	0	0,545139824	0,5451	0,5451	0	8,8489
	ERAA	2019	0,044361535	1	1	16,09254223	0	0,545139824	0,5451	0,5451	0	8,7727
	ERAA	2018	0,088633022	1	1	16,35576542	0	0,545139824	0,5451	0,5451	0	8,9162
	ERAA	2017	0,063434202	1	1	15,99863125	0	0,599653807	0,5997	0,5997	0	9,5936
	ERAA	2016	0,047340226	1	1	15,82030991	0	0,599653807	0,5997	0,5997	0	9,4867
	ERAA	2015	0,037864324	0	1	15,86967275	0	0,599653807	0	0,5997	0	9,5163
	ERAA	2014	0,044443277	0	1	15,6273651	0	0,599653807	0	0,5997	0	9,371
ERAA	2013	0,08554375	0	1	15,42527442	0	0,599653807	0	0,5997	0	9,2498	
53.	ACES	2022	0,109211491	1	1	15,79637409	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,4731
	ACES	2021	0,113124072	1	1	15,78555567	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,4666
	ACES	2020	0,121822198	1	1	15,79181134	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,4704

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ACES	2019	0,180158316	1	1	15,70889357	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,4207
	ACES	2018	0,195192802	1	1	15,58325052	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,3453
	ACES	2017	0,205579504	1	1	15,30363922	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,1776
	ACES	2016	0,220084147	1	1	15,13221365	1	0,599702624	0,5997	0,5997	0,5997	9,0748
	ACES	2015	0,213300727	0	1	14,99953572	1	0,599702624	0	0,5997	0,5997	8,9953
	ACES	2014	0,219020735	0	1	14,90015914	1	0,599702624	0	0,5997	0,5997	8,9357
	ACES	2013	0,042559374	0	1	14,72332547	1	0,599702624	0	0,5997	0,5997	8,8296
54.	BMTR	2022	0,067974847	1	1	17,39658732	1	0,457472067	0,4575	0,4575	0,4575	7,9585
	BMTR	2021	0,085519132	1	1	17,34504706	1	0,457472067	0,4575	0,4575	0,4575	7,9349
	BMTR	2020	0,065576888	1	1	17,28938699	1	0,457472067	0,4575	0,4575	0,4575	7,9094
	BMTR	2019	0,001838729	1	1	17,22185444	1	0,499412837	0,4994	0,4994	0,4994	8,6008
	BMTR	2018	0,056345031	1	1	17,18170792	1	0,542234018	0,5422	0,5422	0,5422	9,3165
	BMTR	2017	0,067228945	1	1	17,13675284	1	0,542011238	0,542	0,542	0,542	9,2883
	BMTR	2016	0,050322208	1	1	17,01924964	1	0,541772185	0,5418	0,5418	0,5418	9,2206
	BMTR	2015	0,017991592	0	1	17,09694694	1	0,535360613	0	0,5354	0,5354	9,153
	BMTR	2014	0,068966083	0	1	17,05313406	1	0,501497024	0	0,5015	0,5015	8,5521
	BMTR	2013	0,064701387	0	1	16,86333568	1	0,557603594	0	0,5576	0,5576	9,4031
55.	KPIG	2022	0,005776513	1	1	17,27986304	1	0,431512802	0,4315	0,4315	0,4315	7,4565
	KPIG	2021	0,004981928	1	1	17,24665531	1	0,474664082	0,4747	0,4747	0,4747	8,1864
	KPIG	2020	0,008821	1	1	17,19744398	1	0,474664082	0,4747	0,4747	0,4747	8,163
	KPIG	2019	0,009861722	1	1	17,16803811	1	0,344122481	0,3441	0,3441	0,3441	5,9079
	KPIG	2018	0,039295157	1	1	16,67893144	1	0,432691508	0,4327	0,4327	0,4327	7,2168

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	KPIG	2017	0,085167048	1	1	16,54513672	1	0,457552267	0,4576	0,4576	0,4576	7,5703
	KPIG	2016	0,126008416	1	1	16,46574999	1	0,487446812	0,4874	0,4874	0,4874	8,0262
	KPIG	2015	0,022889923	0	1	16,22491336	1	0,552902629	0	0,5529	0,5529	8,9708
	KPIG	2014	0,043955262	0	1	16,11467521	1	0,533252598	0	0,5333	0,5333	8,5932
	KPIG	2013	0,045939505	0	1	15,81176463	1	0,825878142	0	0,8259	0,8259	13,059
56.	MNCN	2022	0,118964715	1	1	16,92553351	1	0,526729427	0,5267	0,5267	0,5267	8,9152
	MNCN	2021	0,15041759	1	1	16,85405248	1	0,526729427	0,5267	0,5267	0,5267	8,8775
	MNCN	2020	0,117898792	1	1	16,75590109	0	0,526649796	0,5266	0,5266	0	8,8245
	MNCN	2019	0,156363914	1	1	16,69675355	0	0,649975118	0,65	0,65	0	10,852
	MNCN	2018	0,121150155	1	1	16,60909923	1	0,65139712	0,6514	0,6514	0,6514	10,819
	MNCN	2017	0,149571145	1	1	16,52737288	1	0,637544103	0,6375	0,6375	0,6375	10,537
	MNCN	2016	0,139501672	1	1	16,47155612	1	0,626576997	0,6266	0,6266	0,6266	10,321
	MNCN	2015	0,105506528	0	1	16,48790298	1	0,646419838	0	0,6464	0,6464	10,658
	MNCN	2014	0,174580369	0	1	16,42624432	1	0,669004304	0	0,669	0,669	10,989
	MNCN	2013	0,233535425	0	1	16,07886406	1	0,671115106	0	0,6711	0,6711	10,791
57.	PBRX	2022	0,007429919	1	1	15,79596015	0	0,45989007	0,4599	0,4599	0	7,2644
	PBRX	2021	0,028196051	1	1	15,75655173	0	0,509418097	0,5094	0,5094	0	8,0267
	PBRX	2020	0,035526675	1	1	15,75151466	0	0,509297726	0,5093	0,5093	0	8,0222
	PBRX	2019	0,033335618	1	1	15,70015302	0	0,509297726	0,5093	0,5093	0	7,9961
	PBRX	2018	0,033214844	1	1	15,57181555	0	0,538418682	0,5384	0,5384	0	8,3842
	PBRX	2017	0,017370484	1	1	15,56192393	0	0,478419838	0,4784	0,4784	0	7,4451
	PBRX	2016	0,032739478	1	1	15,46320718	0	0,478419805	0,4784	0,4784	0	7,3979

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PBRX	2015	0,023494105	0	1	15,30345857	0	0,515983576	0	0,516	0	7,8963
	PBRX	2014	0,0333626	0	1	15,11651932	0	0,69052517	0	0,6905	0	10,438
	PBRX	2013	0,051824456	0	1	14,66480642	0	0,517000948	0	0,517	0	7,5817
58.	SCMA	2022	0,092356893	1	1	16,20968072	1	0,713577099	0,7136	0,7136	0,7136	11,567
	SCMA	2021	0,165601326	1	1	16,10940197	1	0,713577099	0,7136	0,7136	0,7136	11,495
	SCMA	2020	0,208876997	1	1	15,72755364	1	0,713057863	0,7131	0,7131	0,7131	11,215
	SCMA	2019	0,187190033	1	0	15,7201105	1	0,620814941	0,6208	0	0,6208	9,7593
	SCMA	2018	0,299444518	1	0	15,63004698	1	0,608714132	0,6087	0	0,6087	9,5142
	SCMA	2017	0,308223057	1	0	15,49927828	1	0,608279179	0,6083	0	0,6083	9,4279
	SCMA	2016	0,392746456	1	0	17,69099613	1	0,606710858	0,6067	0	0,6067	10,733
	SCMA	2015	0,417994117	0	0	15,33413935	1	0,617997791	0	0	0,618	9,4765
	SCMA	2014	0,380125535	0	0	15,37353096	1	0,617997791	0	0	0,618	9,5008
	SCMA	2013	0,411824316	0	0	15,20434419	1	0,737158856	0	0	0,7372	11,208
59.	SMSM	2022	0,25535409	1	0	15,29255928	1	0,505393597	0,5054	0	0,5054	7,7288
	SMSM	2021	0,227268091	1	0	15,16850663	1	0,581258205	0,5813	0	0,5813	8,8168
	SMSM	2020	0,193271401	1	0	15,03220213	0	0,581258205	0,5813	0	0	8,7376
	SMSM	2019	0,248611594	1	0	14,94916819	0	0,581258205	0,5813	0	0	8,6893
	SMSM	2018	0,277677841	1	0	14,84548705	0	0,581258205	0,5813	0	0	8,6291
	SMSM	2017	0,277331019	1	0	14,70873735	0	0,581258205	0,5813	0	0	8,5496
	SMSM	2016	0,274558707	1	0	14,62866053	0	0,581258205	0,5813	0	0	8,503
	SMSM	2015	0,135487665	0	0	14,61301775	0	0,581258205	0	0	0	8,4939
	SMSM	2014	0,29145819	0	0	14,37968736	0	0,581258205	0	0	0	8,3583

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	SMSM	2013	0,252932487	0	0	14,35375678	0	0,581258205	0	0	0	8,3432
60.	AUTO	2022	0,090139427	1	1	16,73442987	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,388
	AUTO	2021	0,04210058	1	1	16,64561012	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,317
	AUTO	2020	0,005791449	1	1	16,53549552	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,228
	AUTO	2019	0,065883971	1	1	16,58908061	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,271
	AUTO	2018	0,050800134	1	1	16,58117839	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,265
	AUTO	2017	0,045008406	1	1	16,5075878	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,206
	AUTO	2016	0,040759501	1	1	16,49737242	1	0,800001245	0,8	0,8	0,8	13,198
	AUTO	2015	0,028017883	0	1	16,47850133	1	0,800001245	0	0,8	0,8	13,183
	AUTO	2014	0,073673316	0	1	16,48187506	1	0,800001245	0	0,8	0,8	13,186
	AUTO	2013	0,092137582	0	1	16,34002591	1	0,800001245	0	0,8	0,8	13,072
61.	BUKK	2022	0,088650079	1	0	15,64958914	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,6673
	BUKK	2021	0,108137668	1	0	15,46924666	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,5905
	BUKK	2020	0,106657511	1	0	15,42018153	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,5696
	BUKK	2019	0,132295001	1	0	15,37137152	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,5488
	BUKK	2018	0,147260985	1	0	15,30035938	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,5185
	BUKK	2017	0,070965546	1	0	15,0703565	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,4205
	BUKK	2016	0,04133767	1	0	14,63107579	1	0,426036148	0,426	0	0,426	6,2334
	BUKK	2015	0,040158534	0	0	14,50525897	1	0,426036148	0	0	0,426	6,1798
	BUKK	2014	0,053563048	0	0	13,69441918	1	0,426036148	0	0	0,426	5,8343
	BUKK	2013	0,049635271	0	0	14,46061914	1	0,426036148	0	0	0,426	6,1607
62.	CMNP	2022	0,058730439	1	1	16,72713248	1	0,589560078	0,5896	0,5896	0,5896	9,8616



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	CMNP	2021	0,056494245	1	1	16,55285467	0	0,589922806	0,5899	0,5899	0	9,7649
	CMNP	2020	0,028984887	1	1	16,61874505	0	0,609201849	0,6092	0,6092	0	10,124
	CMNP	2019	0,052603816	1	1	16,55334704	0	0,547539391	0,5475	0,5475	0	9,0636
	CMNP	2018	0,063080493	1	1	16,4144136	0	0,547539391	0,5475	0,5475	0	8,9875
	CMNP	2017	0,075130342	1	1	16,18919771	0	0,764909815	0,7649	0,7649	0	12,383
	CMNP	2016	0,079180609	1	1	15,88716171	0	0,761111763	0,7611	0,7611	0	12,092
	CMNP	2015	0,087001492	0	1	15,63797445	0	0,696117976	0	0,6961	0	10,886
	CMNP	2014	0,093158507	0	1	15,48286052	0	0,516259079	0	0,5163	0	7,9932
	CMNP	2013	0,088468151	0	1	15,38373723	0	0,566518208	0	0,5665	0	8,7152
63.	LINK	2022	0,02639065	1	1	16,27036977	1	0,995151125	0,9952	0,9952	0,9952	16,191
	LINK	2021	0,111800245	1	1	16,09245923	1	0,725582993	0,7256	0,7256	0,7256	11,676
	LINK	2020	0,152429199	1	1	15,86960903	1	0,660251504	0,6603	0,6603	0,6603	10,478
	LINK	2019	0,172899894	1	1	15,71057453	1	0,640279852	0,6403	0,6403	0,6403	10,059
	LINK	2018	0,171244416	1	0	15,61119747	1	0,687365141	0,6874	0	0,6874	10,731
	LINK	2017	0,21792963	1	0	15,56752835	1	0,692850302	0,6929	0	0,6929	10,786
	LINK	2016	0,202247224	1	0	15,43589553	1	0,744279221	0,7443	0	0,7443	11,489
	LINK	2015	0,180663428	0	0	15,30574052	1	0,672718123	0	0	0,6727	10,296
	LINK	2014	0,188943962	0	0	15,13519439	1	0,672718123	0	0	0,6727	10,182
LINK	2013	0,141678247	0	0	14,98650676	1	1,00000000	0	0	1	14,987	
64.	TBIG	2022	0,043181638	1	1	15,27737611	0	0,743768547	0,7438	0,7438	0	11,363
	TBIG	2021	0,044737722	1	1	15,2475046	0	0,591362879	0,5914	0,5914	0	9,0168
	TBIG	2020	0,039796186	1	1	15,11082112	1	0,625868832	0,6259	0,6259	0,6259	9,4574

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	TBIG	2019	0,037485225	1	1	14,94276537	1	0,554906026	0,5549	0,5549	0,5549	8,2918
	TBIG	2018	0,033767854	1	1	14,88413432	1	0,573712145	0,5737	0,5737	0,5737	8,5392
	TBIG	2017	0,034038847	1	1	14,75535374	1	0,611772301	0,6118	0,6118	0,6118	9,0269
	TBIG	2016	0,05631528	1	1	14,67503198	1	0,556011387	0,556	0,556	0,556	8,1595
	TBIG	2015	0,047003387	0	1	14,63967284	1	0,521837662	0	0,5218	0,5218	7,6395
	TBIG	2014	0,06390846	0	1	14,58696047	1	0,553329178	0	0,5533	0,5533	8,0714
	TBIG	2013	0,06158836	0	1	14,4424752	1	0,590043219	0	0,59	0,59	8,5217
65.	TLKM	2022	0,124647591	1	1	19,43297959	1	0,560064607	0,5601	0,5601	0,5601	10,884
	TLKM	2021	0,149993073	1	1	19,4401921	1	0,569553806	0,5696	0,5696	0,5696	11,072
	TLKM	2020	0,148291063	1	1	19,3246681	1	0,559660812	0,5597	0,5597	0,5597	10,815
	TLKM	2019	0,159366976	1	1	19,21461399	1	0,56733293	0,5673	0,5673	0,5673	10,901
	TLKM	2018	0,165119595	1	1	19,14433773	1	0,570765193	0,5708	0,5708	0,5708	10,927
	TLKM	2017	0,200619445	1	1	19,10621905	1	0,58227337	0,5823	0,5823	0,5823	11,125
	TLKM	2016	0,197674419	1	1	19,00630396	1	0,59156067	0,5916	0,5916	0,5916	11,243
	TLKM	2015	0,176025889	0	1	18,92853997	1	0,608553971	0	0,6086	0,6086	11,519
	TLKM	2014	0,190780368	0	1	18,77008331	1	0,622122632	0	0,6221	0,6221	11,677
	TLKM	2013	0,198515447	0	1	18,67186739	1	0,634809475	0	0,6348	0,6348	11,853
66.	BSDE	2022	0,040933211	1	1	17,98988864	0	0,700017784	0,7	0,7	0	12,593
	BSDE	2021	0,025137747	1	1	17,93405512	0	0,663049162	0,663	0,663	0	11,891
	BSDE	2020	0,008095582	1	1	17,92413478	1	0,656474376	0,6565	0,6565	0,6565	11,767
	BSDE	2019	0,058014689	1	1	17,81446287	1	0,609643727	0,6096	0,6096	0,6096	10,86
	BSDE	2018	0,033449815	1	1	17,77041526	1	0,610109219	0,6101	0,6101	0,6101	10,842

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BSDE	2017	0,113561454	1	1	17,64309026	1	0,605760021	0,6058	0,6058	0,6058	10,687
	BSDE	2016	0,053756804	1	1	17,46712484	1	0,61059608	0,6106	0,6106	0,6106	10,665
	BSDE	2015	0,065498771	0	1	17,39964453	1	0,645770948	0	0,6458	0,6458	11,236
	BSDE	2014	0,150307495	0	0	17,15251514	1	0,648865933	0	0	0,6489	11,13
	BSDE	2013	0,141130844	0	0	16,9322278	1	0,631269223	0	0	0,6313	10,689
67.	CTRA	2022	0,048883147	1	1	17,55085323	0	0,533140164	0,5331	0,5331	0	9,3571
	CTRA	2021	0,052335975	1	1	17,52096221	0	0,533140164	0,5331	0,5331	0	9,3411
	CTRA	2020	0,036207476	1	1	17,48559415	0	0,528406163	0,5284	0,5284	0	9,2395
	CTRA	2019	0,036111591	1	1	17,40445984	0	0,470245951	0,4702	0,4702	0	8,1844
	CTRA	2018	0,038880307	1	1	17,35033566	0	0,470245951	0,4702	0,4702	0	8,1589
	CTRA	2017	0,032720401	1	1	17,27724791	0	0,469892255	0,4699	0,4699	0	8,1184
	CTRA	2016	0,044232258	1	1	17,18862848	0	0,464363073	0,4644	0,4644	0	7,9818
	CTRA	2015	0,0704582	0	1	17,0835083	0	0,43916335	0	0,4392	0	7,5025
	CTRA	2014	0,077736529	0	1	16,97415686	1	0,383209186	0	0,3832	0,3832	6,5047
	CTRA	2013	0,08122996	0	1	16,96325457	1	0,306264431	0	0,3063	0,3063	5,1952
68.	DUTI	2022	0,054427596	1	1	16,56189505	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,667
	DUTI	2021	0,047753629	1	1	16,54394642	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,651
	DUTI	2020	0,046554931	1	1	16,43681298	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,557
	DUTI	2019	0,094018315	1	1	16,43932567	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,559
	DUTI	2018	0,089500955	1	1	16,35260603	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,482
	DUTI	2017	0,061643379	1	1	16,17406777	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	14,324
	DUTI	2016	0,087022804	1	1	18,38941895	1	0,885606666	0,8856	0,8856	0,8856	16,286

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	DUTI	2015	0,074504034	0	1	18,31697564	1	0,885606666	0	0,8856	0,8856	16,222
	DUTI	2014	0,096737032	0	1	18,21375337	1	0,885606666	0	0,8856	0,8856	16,13
	DUTI	2013	0,111036309	0	1	18,12947206	1	0,885606666	0	0,8856	0,8856	16,056
69.	KIJA	2022	0,003399243	1	1	16,38892087	1	0,115263973	0,1153	0,1153	0,1153	1,8891
	KIJA	2021	0,00797355	1	1	16,32446652	1	0,117065903	0,1171	0,1171	0,1171	1,911
	KIJA	2020	0,003021835	1	1	16,31696085	0	0,117209962	0,1172	0,1172	0	1,9125
	KIJA	2019	0,013551267	1	1	16,31568432	0	0,118027839	0,118	0,118	0	1,9257
	KIJA	2018	0,006741203	1	1	16,28223389	0	0,09330108	0,0933	0,0933	0	1,5192
	KIJA	2017	0,010696962	1	1	16,2373283	0	0,113554964	0,1136	0,1136	0	1,8438
	KIJA	2016	0,047207951	1	1	16,18888938	1	0,248508151	0,2485	0,2485	0,2485	4,0231
	KIJA	2015	0,035230865	0	1	16,09182303	1	0,258474608	0	0,2585	0,2585	4,1593
	KIJA	2014	0,063493066	0	1	15,95617807	1	0,208999004	0	0,209	0,209	3,3348
	KIJA	2013	0,021902521	0	1	15,92634987	1	0,206992867	0	0,207	0,207	3,2966
70.	PWON	2022	0,060064383	1	1	10,32882065	0	0,68683288	0,6868	0,6868	0	7,0942
	PWON	2021	0,054115955	1	1	7,967626739	0	0,68683288	0,6868	0,6868	0	5,4724
	PWON	2020	0,04324145	1	1	10,18335164	0	0,68683288	0,6868	0,6868	0	6,9943
	PWON	2019	0,125045905	1	1	10,169499	0	0,68683288	0,6868	0,6868	0	6,9847
	PWON	2018	0,113809126	1	1	10,12735084	0	0,68683288	0,6868	0,6868	0	6,9558
	PWON	2017	0,088217235	1	1	10,05873763	0	0,697422668	0,6974	0,6974	0	7,0152
	PWON	2016	0,083449584	1	1	9,936632151	0	0,561303612	0,5613	0,5613	0	5,5775
	PWON	2015	0,075577974	0	1	9,50076867	0	0,521795404	0	0,5218	0	4,9575
	PWON	2014	0,166624979	0	1	9,329367078	0	0,575970842	0	0,576	0	5,3734

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PWON	2013	0,137956171	0	0	9,137554602	0	0,521795404	0	0	0	4,7679
71.	SMDM	2022	0,052929131	1	1	15,04610913	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,537
	SMDM	2021	0,0360416	1	1	15,0104967	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,503
	SMDM	2020	0,005752133	1	1	14,97925838	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,473
	SMDM	2019	0,022798731	1	1	14,98276948	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,476
	SMDM	2018	0,026914827	1	1	14,96565275	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,46
	SMDM	2017	0,006339707	1	1	14,96026825	1	0,966183891	0,9662	0,9662	0,9662	14,454
	SMDM	2016	0,006478302	1	1	14,94658649	1	0,951778223	0,9518	0,9518	0,9518	14,226
	SMDM	2015	0,024253047	0	1	14,96436624	1	0,951778223	0	0,9518	0,9518	14,243
	SMDM	2014	0,018075009	0	1	14,96490816	1	0,951882998	0	0,9519	0,9519	14,245
	SMDM	2013	0,012971324	0	1	14,89742216	1	0,891589247	0	0,8916	0,8916	13,282
72.	AMAG	2022	0,040065779	1	1	8,456561695	0	0,880297545	0,8803	0,8803	0	7,4443
	AMAG	2021	0,033853182	1	1	8,445228766	0	0,880024894	0,88	0,88	0	7,432
	AMAG	2020	0,023894923	1	1	8,463186746	0	0,877575913	0,8776	0,8776	0	7,4271
	AMAG	2019	0,016762692	1	1	7,798100313	0	0,877575913	0,8776	0,8776	0	6,8434
	AMAG	2018	0,012160987	1	1	8,060748424	0	0,877575912	0,8776	0,8776	0	7,0739
	AMAG	2017	0,034915164	1	1	8,26538264	0	0,877575912	0,8776	0,8776	0	7,2535
	AMAG	2016	0,039577077	1	1	8,142176781	0	0,877575912	0,8776	0,8776	0	7,1454
	AMAG	2015	0,078265059	0	0	7,873906079	0	0,935228968	0	0	0	7,3639
	AMAG	2014	0,087941449	0	0	7,409610279	0	0,558489763	0	0	0	4,1382
	AMAG	2013	0,115521586	0	0	7,29893889	0	0,643116522	0	0	0	4,6941
73.	BBCA	2022	0,036642287	1	1	14,0891434	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,7409

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BBCA	2021	0,03016067	1	1	14,02117829	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,7035
	BBCA	2020	0,029678429	1	1	13,88836131	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,6306
	BBCA	2019	0,037256365	1	1	13,73102943	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,5441
	BBCA	2018	0,037650544	1	1	13,62288166	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,4847
	BBCA	2017	0,036941777	1	1	13,52825506	1	0,549421197	0,5494	0,5494	0,5494	7,4327
	BBCA	2016	0,036115505	1	1	13,42504095	1	0,471546552	0,4715	0,4715	0,4715	6,3305
	BBCA	2015	0,0360072	0	1	13,29526235	1	0,471546552	0	0,4715	0,4715	6,2693
	BBCA	2014	0,03548702	0	1	13,22339534	1	0,471546552	0	0,4715	0,4715	6,2354
	BBCA	2013	0,033895087	0	1	13,11604144	1	0,471546552	0	0,4715	0,4715	6,1848
74.	BBNI	2022	0,020952473	1	1	20,75266637	1	0,913962075	0,914	0,914	0,914	18,967
	BBNI	2021	0,012257481	1	1	20,68747077	1	0,859118714	0,8591	0,8591	0,8591	17,773
	BBNI	2020	0,005187846	1	1	20,5488053	1	0,846900651	0,8469	0,8469	0,8469	17,403
	BBNI	2019	0,021691266	1	1	20,55556291	1	0,913544485	0,9135	0,9135	0,9135	18,778
	BBNI	2018	0,022983296	1	1	20,5111327	1	0,92304662	0,923	0,923	0,923	18,933
	BBNI	2017	0,023038699	1	1	20,37983142	1	0,928687271	0,9287	0,9287	0,9287	18,926
	BBNI	2016	0,022491294	1	1	20,21748082	1	0,91827722	0,9183	0,9183	0,9183	18,565
	BBNI	2015	0,021053665	0	1	20,04716258	1	0,915262026	0	0,9153	0,9153	18,348
	BBNI	2014	0,030853353	0	1	19,84757467	1	0,92571073	0	0,9257	0,9257	18,373
	BBNI	2013	0,02775712	0	1	19,77304338	1	0,921591482	0	0,9216	0,9216	18,223
75.	BBRI	2022	0,032936439	1	1	24,03408173	0	0,531878516	0,5319	0,5319	0	12,783
	BBRI	2021	0,022573867	1	1	23,99283375	0	0,531878516	0,5319	0,5319	0	12,761
	BBRI	2020	0,016518325	1	1	24,1975584	1	0,567510157	0,5675	0,5675	0,5675	13,732

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BBRI	2019	0,02902275	1	1	24,13174378	1	0,567510157	0,5675	0,5675	0,5675	13,695
	BBRI	2018	0,030252574	1	1	24,03459777	1	0,567510157	0,5675	0,5675	0,5675	13,64
	BBRI	2017	0,030783019	1	1	20,8432233	1	0,567510157	0,5675	0,5675	0,5675	11,829
	BBRI	2016	0,031698965	1	1	20,72805634	1	0,567510157	0,5675	0,5675	0,5675	11,763
	BBRI	2015	0,034969672	0	1	20,59364223	1	0,572385427	0	0,5724	0,5724	11,788
	BBRI	2014	0,036527417	0	1	20,50259922	1	0,567510157	0	0,5675	0,5675	11,635
	BBRI	2013	0,042085034	0	1	20,25502226	1	0,567510157	0	0,5675	0,5675	11,495
76.	BDMN	2022	0,021333201	1	1	19,10241302	1	0,924745925	0,9247	0,9247	0,9247	17,665
	BDMN	2021	0,011175415	1	1	19,07408347	1	0,924745925	0,9247	0,9247	0,9247	17,639
	BDMN	2020	0,009421748	1	1	19,11809879	1	0,924745925	0,9247	0,9247	0,9247	17,679
	BDMN	2019	0,026127509	1	1	19,08096377	1	0,940994019	0,941	0,941	0,941	17,955
	BDMN	2018	0,024027167	1	0	19,04534564	1	0,738331284	0,7383	0	0,7383	14,062
	BDMN	2017	0,025003697	1	0	18,99873689	1	0,790334042	0,7903	0	0,7903	15,015
	BDMN	2016	0,023040612	1	0	18,9770742	1	0,739493117	0,7395	0	0,7395	14,033
	BDMN	2015	0,015792922	0	0	19,05225567	1	0,74184908	0	0	0,7418	14,134
	BDMN	2014	0,016593794	0	0	19,09271153	1	0,741586065	0	0	0,7416	14,159
	BDMN	2013	0,02797505	0	0	19,03173353	1	0,737698638	0	0	0,7377	14,04
77.	BMRI	2022	0,026980731	1	0	17,1191965	1	0,6000	0,6	0	0,6	10,272
	BMRI	2021	0,021050157	1	0	16,99141562	1	0,6000	0,6	0	0,6	10,195
	BMRI	2020	0,015497861	1	0	17,08222711	1	0,6	0,6	0	0,6	10,249
	BMRI	2019	0,026195906	1	0	17,17284643	1	0,6	0,6	0	0,6	10,304
	BMRI	2018	0,026729299	1	0	17,12418738	1	0,6	0,6	0	0,6	10,275

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BMRI	2017	0,02290257	1	0	17,00469237	1	0,6	0,6	0	0,6	10,203
	BMRI	2016	0,016656045	1	0	16,94694328	1	0,6	0,6	0	0,6	10,168
	BMRI	2015	0,027417823	0	0	17,03874184	1	0,6	0	0	0,6	10,223
	BMRI	2014	0,028864784	0	0	16,84586467	1	0,6	0	0	0,6	10,108
	BMRI	2013	0,031018582	0	0	20,41279235	1	0,6	0	0	0,6	12,248
78.	BNGA	2022	0,020261846	1	0	19,54155766	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,877
	BNGA	2021	0,015683526	1	0	19,55461822	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,889
	BNGA	2020	0,009951199	1	0	19,45366451	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,797
	BNGA	2019	0,016860496	1	0	19,43034242	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,776
	BNGA	2018	0,017093779	1	0	19,40194052	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,75
	BNGA	2017	0,009563665	1	0	19,4001545	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,748
	BNGA	2016	0,014606125	1	0	19,302677	1	0,914837508	0,9148	0	0,9148	17,659
	BNGA	2015	0,011093065	0	0	19,29134317	1	0,914837508	0	0	0,9148	17,648
	BNGA	2014	0,0129044	0	0	19,26724586	1	0,96923069	0	0	0,9692	18,674
	BNGA	2013	0,024972504	0	0	19,2039721	1	0,96923069	0	0	0,9692	18,613
79.	BNII	2022	0,011846259	1	0	18,89575847	1	0,97287741	0,9729	0	0,9729	18,383
	BNII	2021	0,01237374	1	0	18,94370947	1	0,97287741	0,9729	0	0,9729	18,43
	BNII	2020	0,009973918	1	0	18,96990002	0	0,97287741	0,9729	0	0	18,455
	BNII	2019	0,014505278	1	0	18,94589927	0	0,97287741	0,9729	0	0	18,432
	BNII	2018	0,015842186	1	0	18,5822285	0	0,97287741	0,9729	0	0	18,078
	BNII	2017	0,01329185	1	0	18,97026635	1	0,97287741	0,9729	0	0,9729	18,456
	BNII	2016	0,014583989	1	0	18,93157978	1	0,97287741	0,9729	0	0,9729	18,418



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BNII	2015	0,010132599	0	0	18,87569137	1	0,97287741	0	0	0,9729	18,364
	BNII	2014	0,006365409	0	0	18,78090586	1	0,97287741	0	0	0,9729	18,272
	BNII	2013	0,014448754	0	0	18,76143568	1	0,808868122	0	0	0,8089	15,176
80.	DNET	2022	0,073413008	1	1	19,0582159	0	0,594794416	0,5948	0,5948	0	11,336
	DNET	2021	0,054265099	1	1	19,01524886	0	0,646518049	0,6465	0,6465	0	12,294
	DNET	2020	0,019655403	1	0	16,66893838	0	0,659572424	0,6596	0	0	10,994
	DNET	2019	0,034580701	1	0	16,55533994	0	0,671768272	0,6718	0	0	11,121
	DNET	2018	0,01963994	1	0	16,49158728	0	0,671768272	0,6718	0	0	11,079
	DNET	2017	0,015080333	1	0	16,2042683	0	0,674588351	0,6746	0	0	10,931
	DNET	2016	0,047995224	1	0	15,93598187	0	0,924341166	0,9243	0	0	14,73
	DNET	2015	0,052727474	0	0	15,88597808	0	0,971224978	0	0	0	15,429
	DNET	2014	0,051758981	0	0	15,8269243	0	0,971224978	0	0	0	15,372
	DNET	2013	0,026815848	0	0	15,77959358	0	0,971224978	0	0	0	15,326
	81.	WOMF	2022	0,046773168	1	0	15,54649792	1	0,924965819	0,925	0	0,925
WOMF		2021	0,027959661	1	0	15,45407456	1	0,924965819	0,925	0	0,925	14,294
WOMF		2020	0,015760955	1	0	15,47956903	1	0,935593483	0,9356	0	0,9356	14,483
WOMF		2019	0,041339405	1	0	15,92828653	1	0,924882521	0,9249	0	0,9249	14,732
WOMF		2018	0,030112865	1	0	15,99336054	1	0,924882521	0,9249	0	0,9249	14,792
WOMF		2017	0,028693415	1	0	15,86265254	1	0,897595276	0,8976	0	0,8976	14,238
WOMF		2016	0,0000911	1	0	15,71326774	1	0,862176431	0,8622	0	0,8622	13,548
WOMF		2015	0,003312544	0	0	15,48439951	1	0,862176431	0	0	0,8622	13,35
WOMF		2014	0,009044174	0	0	15,48320436	1	0,845915	0	0	0,8459	13,097

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	WOMF	2013	0,008610387	0	0	14,85546778	1	0,833685	0	0	0,8337	12,385
82.	MIKA	2022	0,191459972	1	0	15,74965042	0	0,636555526	0,6366	0	0	10,026
	MIKA	2021	0,239583796	1	0	15,74135953	0	0,626446137	0,6264	0	0	9,8611
	MIKA	2020	0,173954055	1	0	15,66746773	0	0,618845518	0,6188	0	0	9,6957
	MIKA	2019	0,170238301	1	0	15,53399748	1	0,618567095	0,6186	0	0,6186	9,6088
	MIKA	2018	0,15707662	1	0	15,44267384	1	0,613342906	0,6133	0	0,6133	9,4717
	MIKA	2017	0,176782403	1	0	15,36563128	1	0,600000866	0,6	0	0,6	9,2194
	MIKA	2016	0,203246904	1	0	15,24490943	1	0,600000866	0,6	0	0,6	9,147
	MIKA	2015	0,188011573	0	0	15,12918476	1	0,82000017	0	0	0,82	12,406
	MIKA	2014	0,291739815	0	0	14,58985378	1	1,0000000000	0	0	1	14,59
	MIKA	2013	0,232894694	0	0	14,57348294	0	1,0000000000	0	0	0	14,573
83.	PEHA	2022	0,021062528	1	0	14,40678004	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	8,1793
	PEHA	2021	0,0068481929	1	0	14,42448234	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	8,1894
	PEHA	2020	0,033085746	1	0	14,46574502	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	8,2128
	PEHA	2019	0,058437681	1	0	14,55588478	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	8,264
	PEHA	2018	0,088776833	1	0	14,44073215	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	8,1986
	PEHA	2017	0,135402893	1	0	13,97757839	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	7,9356
	PEHA	2016	0,127098438	1	0	13,69140885	1	0,56774031	0,5677	0	0,5677	7,7732
	PEHA	2015	0,117534827	0	0	13,4308035	1	0,56774031	0	0	0,5677	7,6252
	PEHA	2014	0,090251864	0	0	13,366501	1	0,56774031	0	0	0,5677	7,5887
	PEHA	2013	0,082436109	0	0	13,37403996	1	0,56774031	0	0	0,5677	7,593
84.	ALDO	2022	0,051366527	1	0	14,26582602	0	0,687459889	0,6875	0	0	9,8072

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ALDO	2021	0,102153519	1	0	14,00679929	0	0,687459889	0,6875	0	0	9,6291
	ALDO	2020	0,083733175	1	0	13,76794924	0	0,784585479	0,7846	0	0	10,802
	ALDO	2019	0,124782437	1	0	13,73767225	0	0,784585489	0,7846	0	0	10,778
	ALDO	2018	0,060534649	1	0	13,69644432	0	0,584055944	0,5841	0	0	7,9995
	ALDO	2017	0,072030294	1	0	13,11976331	0	0,584055944	0,5841	0	0	7,6627
	ALDO	2016	0,077055661	1	0	12,92471943	0	0,584055944	0,5841	0	0	7,5488
	ALDO	2015	0,082925559	0	0	12,81041867	0	0,584055944	0	0	0	7,482
	ALDO	2014	0,076235218	0	0	12,75614302	0	0,584055944	0	0	0	7,4503
	ALDO	2013	0,104508431	0	0	12,61645564	0	0,584055944	0	0	0	7,3687
85.	DPNS	2022	0,103806377	1	0	12,91330968	0	0,579905976	0,5799	0	0	7,4885
	DPNS	2021	0,074679598	1	0	12,80006935	0	0,662813909	0,6628	0	0	8,4841
	DPNS	2020	0,014058868	1	0	12,66763676	0	0,666125902	0,6661	0	0	8,4382
	DPNS	2019	0,015299669	1	0	12,67025118	0	0,666729895	0,6667	0	0	8,4476
	DPNS	2018	0,036134667	1	0	12,68288123	0	0,666729895	0,6667	0	0	8,4561
	DPNS	2017	0,022846942	1	0	12,63944851	0	0,598665067	0,5987	0	0	7,5668
	DPNS	2016	0,03889927	1	0	12,59855236	0	0,598665067	0,5987	0	0	7,5423
	DPNS	2015	0,040836566	0	0	12,52264501	0	0,598665067	0	0	0	7,4969
	DPNS	2014	0,06020805	0	0	12,50206153	0	0,596400041	0	0	0	7,4562
DPNS	2013	0,334159585	0	0	12,4543874	0	0,664673943	0	0	0	8,2781	
86.	ISSP	2022	0,05048639	1	0	15,81779172	0	0,639751236	0,6398	0	0	10,119
	ISSP	2021	0,087936022	1	0	15,77522809	0	0,636920516	0,6369	0	0	10,048
	ISSP	2020	0,024018692	1	0	15,61995655	0	0,568983234	0,569	0	0	8,8875

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ISSP	2019	0,034011987	1	0	15,67563045	0	0,568494022	0,5685	0	0	8,9115
	ISSP	2018	0,008346461	1	0	13,38381492	0	0,568453829	0,5685	0	0	7,6081
	ISSP	2017	0,002505876	1	0	15,65118563	0	0,568453829	0,5685	0	0	8,897
	ISSP	2016	0,021278843	1	0	15,61421436	0	0,568453829	0,5685	0	0	8,876
	ISSP	2015	0,033352139	0	0	15,51071948	0	0,568453829	0	0	0	8,8171
	ISSP	2014	0,045218649	0	0	15,50986997	0	0,559461366	0	0	0	8,6772
	ISSP	2013	0,053774066	0	0	15,29565426	0	0,559430225	0	0	0	8,5569
87.	KDSI	2022	0,078889325	1	0	14,06954096	0	0,844816049	0,8448	0	0	11,886
	KDSI	2021	0,065636152	1	0	14,11847698	0	0,784918025	0,7849	0	0	11,082
	KDSI	2020	0,063047739	1	0	14,0395545	0	0,784422222	0,7844	0	0	11,013
	KDSI	2019	0,069459186	1	0	14,04157018	0	0,784422222	0,7844	0	0	11,015
	KDSI	2018	0,07010034	1	0	14,14583249	0	0,784422222	0,7844	0	0	11,096
	KDSI	2017	0,06588025	1	0	14,09940446	0	0,784422222	0,7844	0	0	11,06
	KDSI	2016	0,052108247	1	0	13,94853069	0	0,756761728	0,7568	0	0	10,556
	KDSI	2015	0,01183576	0	0	13,97855925	0	0,756761728	0	0	0	10,578
	KDSI	2014	0,056747589	0	0	13,77503538	0	0,756761728	0	0	0	10,424
	KDSI	2013	0,051619706	0	0	13,65326571	0	0,756761728	0	0	0	10,332
88.	SMBR	2022	0,02211889	1	0	15,46633012	1	0,834035304	0,834	0	0,834	12,899
	SMBR	2021	0,013070585	1	0	15,47791163	1	0,847031756	0,847	0	0,847	13,11
	SMBR	2020	0,007008678	1	0	15,46478572	1	0,755094294	0,7551	0	0,7551	11,677
	SMBR	2019	0,015527123	1	0	15,53313359	1	0,755094294	0,7551	0	0,7551	11,729
	SMBR	2018	0,02618968	1	0	15,52715843	1	0,755094294	0,7551	0	0,7551	11,724

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	SMBR	2017	0,03793782	1	0	15,43694364	1	0,755094294	0,7551	0	0,7551	11,656
	SMBR	2016	0,074382687	1	0	15,29001655	1	0,762374985	0,7624	0	0,7624	11,657
	SMBR	2015	0,129046289	0	0	14,99989312	1	0,762374985	0	0	0,7624	11,436
	SMBR	2014	0,128822476	0	0	14,88999408	1	0,762374985	0	0	0,7624	11,352
	SMBR	2013	0,139392486	0	0	14,81298157	1	0,762374985	0	0	0,7624	11,293
89.	SRSN	2022	0,048839946	1	0	13,68380835	0	0,32794	0,3279	0	0	4,4875
	SRSN	2021	0,036122173	1	0	13,66487719	0	0,32794	0,3279	0	0	4,4813
	SRSN	2020	0,064409128	1	0	13,71772903	0	0,32794	0,3279	0	0	4,4986
	SRSN	2019	0,069036622	1	0	13,56608335	0	0,32794	0,3279	0	0	4,4489
	SRSN	2018	0,069947965	1	0	13,43976492	0	0,32794	0,3279	0	0	4,4074
	SRSN	2017	0,027559178	1	0	13,38891272	0	0,32794	0,3279	0	0	4,3908
	SRSN	2016	0,002354266	1	0	13,4830403	0	0,680041668	0,68	0	0	9,169
	SRSN	2015	0,033309198	0	0	13,26051184	0	0,779804259	0	0	0	10,341
	SRSN	2014	0,057491732	0	0	13,049683	0	0,779804259	0	0	0	10,176
	SRSN	2013	0,073121341	0	0	12,94987016	0	0,779804259	0	0	0	10,098
90.	TALF	2022	0,031579201	1	0	14,40178553	0	0,994296438	0,9943	0	0	14,32
	TALF	2021	0,018610207	1	0	11,9639565	0	0,994296438	0,9943	0	0	11,896
	TALF	2020	0,01785624	1	0	14,2038112	0	0,994296438	0,9943	0	0	14,123
	TALF	2019	0,027239978	1	0	14,09999979	0	0,994296438	0,9943	0	0	14,02
	TALF	2018	0,051502105	1	0	13,91441971	0	0,994296438	0,9943	0	0	13,835
	TALF	2017	0,028616027	1	0	13,83831456	0	0,994296438	0,9943	0	0	13,759
	TALF	2016	0,043474463	1	0	13,68957652	0	0,993839896	0,9938	0	0	13,605

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	TALF	2015	0,095833434	0	0	12,98128357	0	0,994134111	0	0	0	12,905
	TALF	2014	0,167488244	0	0	12,98074221	0	0,991965037	0	0	0	12,876
	TALF	2013	0,144515252	0	0	12,74085403	0	0,997462013	0	0	0	12,709
91.	WTON	2022	0,025573653	1	0	16,06126378	1	0,661158996	0,6612	0	0,6612	10,619
	WTON	2021	0,008887709	1	0	16,02186125	1	0,666524217	0,6665	0	0,6665	10,679
	WTON	2020	0,015052347	1	0	15,97538673	1	0,668600548	0,6686	0	0,6686	10,681
	WTON	2019	0,058105556	1	0	16,15132683	1	0,669957194	0,67	0	0,67	10,821
	WTON	2018	0,065888446	1	0	15,99951232	1	0,679186373	0,6792	0	0,6792	10,867
	WTON	2017	0,056004765	1	0	15,77108472	1	0,674999965	0,675	0	0,675	10,645
	WTON	2016	0,070839249	1	0	15,3551863	1	1,0000000000	1	0	1	15,355
	WTON	2015	0,043684521	0	0	15,309824	1	1,0000000000	0	0	1	15,31
	WTON	2014	0,10801445	0	0	15,15121112	1	1,0000000000	0	0	1	15,151
	WTON	2013	0,11234767	0	0	14,8860258	1	1,0000000000	0	0	1	14,886
92.	MDKI	2022	0,045023611	1	0	13,86041604	0	0,75453234	0,7545	0	0	10,458
	MDKI	2021	0,046156221	1	0	13,80080293	0	0,75453234	0,7545	0	0	10,413
	MDKI	2020	0,049648942	1	0	13,78884209	0	0,755204237	0,7552	0	0	10,413
	MDKI	2019	0,043912069	1	0	13,73624546	0	0,77653894	0,7765	0	0	10,667
	MDKI	2018	0,046294848	1	0	13,72565696	0	0,769408928	0,7694	0	0	10,561
	MDKI	2017	0,066107192	1	0	13,67331431	0	0,746631623	0,7466	0	0	10,209
	MDKI	2016	0,233976164	1	0	12,71210681	0	0,5000000	0,5	0	0	6,3561
	MDKI	2015	0,027900186	0	0	12,62233351	0	0,5000000	0	0	0	6,3112
	MDKI	2014	0,010133155	0	0	12,73506743	0	0,25	0	0	0	3,1838

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MDKI	2013	0,033353586	0	0	12,65812739	0	0,25	0	0	0	3,1645
93.	INCI	2022	0,059897844	1	0	13,11435338	0	0	0	0	0	0
	INCI	2021	0,025470581	1	0	13,14353565	0	0	0	0	0	0
	INCI	2020	0,081836623	1	0	13,00552839	0	0	0	0	0	0
	INCI	2019	0,041329071	1	0	12,91274051	0	0	0	0	0	0
	INCI	2018	0,052367614	1	0	12,87738824	0	0	0	0	0	0
	INCI	2017	0,067983668	1	0	12,62408537	0	0	0	0	0	0
	INCI	2016	0,04670731	1	0	12,50377064	0	0	0	0	0	0
	INCI	2015	0,111870109	0	0	12,04087956	0	0	0	0	0	0
	INCI	2014	0,077740476	0	0	11,90331078	0	0	0	0	0	0
INCI	2013	0,038213999	0	0	11,8185997	0	0	0	0	0	0	
94.	MLPT	2022	0,225563463	1	0	14,81643063	0	0,925802667	0,9258	0	0	13,717
	MLPT	2021	0,090499265	1	0	14,91424617	0	0,925802667	0,9258	0	0	13,808
	MLPT	2020	0,088178125	1	0	14,6996458	0	0,942533333	0,9425	0	0	13,855
	MLPT	2019	0,07877266	1	0	14,56043676	0	0,942533333	0,9425	0	0	13,724
	MLPT	2018	0,053629397	1	0	14,5377407	0	0,942533333	0,9425	0	0	13,702
	MLPT	2017	0,065955762	1	0	14,4418318	0	0,896538667	0,8965	0	0	12,948
	MLPT	2016	0,093201106	1	0	14,39204751	1	0,80000000	0,8	0	0,8	11,514
	MLPT	2015	0,067073939	0	0	14,33620195	1	0,80000000	0	0	0,8	11,469
	MLPT	2014	0,04461483	0	0	14,36556997	1	0,80000000	0	0	0,8	11,492
MLPT	2013	0,051509538	0	0	14,03584055	1	0,80000000	0	0	0,8	11,229	
95.	MTDL	2022	0,125910976	1	0	15,96528241	0	0,431102314	0,4311	0	0	6,8827

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MTDL	2021	0,123378104	1	0	15,84218272	0	0,431102314	0,4311	0	0	6,8296
	MTDL	2020	0,114639032	1	0	15,58171287	0	0,418843519	0,4188	0	0	6,5263
	MTDL	2019	0,119174023	1	0	15,54278128	0	0,418843519	0,4188	0	0	6,51
	MTDL	2018	0,11125324	1	0	15,39506229	0	0,358331501	0,3583	0	0	5,5165
	MTDL	2017	0,103947433	1	0	15,26738899	0	0,358331501	0,3583	0	0	5,4708
	MTDL	2016	0,104158325	1	0	15,17031941	0	0,252819675	0,2528	0	0	3,8354
	MTDL	2015	0,112465288	0	0	15,06732164	0	0,252813658	0	0	0	3,8092
	MTDL	2014	0,121323711	0	0	14,82134945	0	0,251265122	0	0	0	3,7241
	MTDL	2013	0,097234777	0	0	14,64459498	0	0,251265122	0	0	0	3,6797
96.	NELY	2022	0,195639736	1	0	13,38998429	0	0,851107574	0,8511	0	0	11,396
	NELY	2021	0,0955695	1	0	13,22271801	0	0,848782979	0,8488	0	0	11,223
	NELY	2020	0,079244515	1	0	13,24996178	0	0,84893617	0,8489	0	0	11,248
	NELY	2019	0,101523437	1	0	13,17584326	0	0,84893617	0,8489	0	0	11,185
	NELY	2018	0,114704299	1	0	13,06969119	0	0,84893617	0,8489	0	0	11,095
	NELY	2017	0,060283955	1	0	12,9391292	0	0,84893617	0,8489	0	0	10,984
	NELY	2016	0,035184425	1	0	12,92265501	0	0,84893617	0,8489	0	0	10,971
	NELY	2015	0,068183403	0	0	12,95330838	0	0,84893617	0	0	0	10,997
	NELY	2014	0,056421019	0	0	13,00088097	0	0,84893617	0	0	0	11,037
NELY	2013	0,073806312	0	0	12,98329718	0	0,84893617	0	0	0	11,022	
97.	ASSA	2022	0,000886917	1	0	15,79905183	0	0,421532468	0,4215	0	0	6,6598
	ASSA	2021	0,035455329	1	0	15,6125804	0	0,422084317	0,4221	0	0	6,5898
	ASSA	2020	0,013050609	1	0	15,45855635	0	0,442487447	0,4425	0	0	6,8402



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ASSA	2019	0,022877189	1	0	15,39432917	0	0,334263724	0,3343	0	0	5,1458
	ASSA	2018	0,042658574	1	0	15,217318	0	0,334263724	0,3343	0	0	5,0866
	ASSA	2017	0,039774579	1	0	15,01167203	0	0,334263724	0,3343	0	0	5,0179
	ASSA	2016	0,029006395	1	0	14,92400948	0	0,441177336	0,4412	0	0	6,5841
	ASSA	2015	0,01955095	0	0	14,87779318	0	0,441177336	0	0	0	6,5637
	ASSA	2014	0,022288012	0	0	14,73470786	0	0,441177336	0	0	0	6,5006
	ASSA	2013	0,048906323	0	0	14,59126998	0	0,441177336	0	0	0	6,4373
98.	BISI	2022	0,180976947	1	1	15,0423639	0	0,50069	0,5007	0,5007	0	7,5316
	BISI	2021	0,146058217	1	1	14,95724683	0	0,50069	0,5007	0,5007	0	7,4889
	BISI	2020	0,118724608	1	1	14,88537317	0	0,54144	0,5414	0,5414	0	8,0595
	BISI	2019	0,131246396	1	1	14,89427926	0	0,541436667	0,5414	0,5414	0	8,0643
	BISI	2018	0,173854435	1	1	14,83255481	0	0,54078	0,5408	0,5408	0	8,0211
	BISI	2017	0,187755211	1	1	14,77957608	0	0,54078	0,5408	0,5408	0	7,9925
	BISI	2016	0,178095914	1	1	14,6976971	0	0,54078	0,5408	0,5408	0	7,9482
	BISI	2015	0,146939905	0	1	14,57706377	0	0,54078	0	0,5408	0	7,883
	BISI	2014	0,106494811	0	1	14,44054323	0	0,54078	0	0,5408	0	7,8092
	BISI	2013	0,086960926	0	1	14,3535717	0	0,54078	0	0,5408	0	7,7621
99.	BUDI	2022	0,0351269	1	1	14,97039322	0	0,597592354	0,5976	0,5976	0	8,9462
	BUDI	2021	0,036775744	1	1	14,91185962	0	0,578476995	0,5785	0,5785	0	8,6262
	BUDI	2020	0,023227694	1	1	14,90171519	0	0,578476995	0,5785	0,5785	0	8,6203
	BUDI	2019	0,027286703	1	1	14,91404518	0	0,578476995	0,5785	0,5785	0	8,6274
	BUDI	2018	0,021015473	1	1	15,03722504	0	0,534022672	0,534	0,534	0	8,0302

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BUDI	2017	0,020416823	1	1	14,89375006	0	0,534022672	0,534	0,534	0	7,9536
	BUDI	2016	0,01774166	1	1	14,89112713	0	0,534022672	0,534	0,534	0	7,9522
	BUDI	2015	0,015939452	0	1	14,99906216	0	0,500681929	0	0,5007	0	7,5098
	BUDI	2014	0,017470555	0	1	14,72255144	0	0,526821176	0	0,5268	0	7,7562
	BUDI	2013	0,046557415	0	1	14,6838183	0	0,586840887	0	0,5868	0	8,6171
100.	CPIN	2022	0,085417532	1	0	17,50057136	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,7187
	CPIN	2021	0,124686907	1	0	17,38352241	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,6537
	CPIN	2020	0,146501655	1	0	17,25462303	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,5821
	CPIN	2019	0,150021507	1	0	17,18657198	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,5443
	CPIN	2018	0,202549554	1	0	17,13120187	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,5136
	CPIN	2017	0,124807056	1	0	17,01550244	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,4493
	CPIN	2016	0,155450719	1	0	17,00230173	1	0,555336017	0,5553	0	0,5553	9,442
	CPIN	2015	0,082133544	0	0	17,03104705	1	0,555336017	0	0	0,5553	9,458
	CPIN	2014	0,095661415	0	0	16,86397778	1	0,555336017	0	0	0,5553	9,3652
	CPIN	2013	0,205860208	0	0	16,57058409	1	0,555336017	0	0	0,5553	9,2022
101.	DSNG	2022	0,099069108	1	0	16,54709687	0	0,56019189	0,5602	0	0	9,2695
	DSNG	2021	0,066810211	1	0	16,43379359	0	0,56019189	0,5602	0	0	9,2061
	DSNG	2020	0,045757259	1	0	16,46532292	0	0,559517352	0,5595	0	0	9,2126
	DSNG	2019	0,080924059	1	0	16,26830896	0	0,559517352	0,5595	0	0	9,1024
	DSNG	2018	0,048262839	1	0	16,27841799	0	0,55896074	0,559	0	0	9,099
	DSNG	2017	0,103108778	1	0	15,94992726	0	0,55896074	0,559	0	0	8,9154
	DSNG	2016	0,038627058	1	0	15,91760825	0	0,549790799	0,5498	0	0	8,7514

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	DSNG	2015	0,050379619	0	0	15,8764412	0	0,549695712	0	0	0	8,7272
	DSNG	2014	0,114216608	0	0	15,78287086	0	0,550459971	0	0	0	8,6878
	DSNG	2013	0,047921485	0	0	15,5940252	0	0,592932962	0	0	0	9,2462
102.	MIDI	2022	0,070282925	1	0	15,74777778	0	0,894252953	0,8943	0	0	14,082
	MIDI	2021	0,050624496	1	0	15,66073796	0	0,894252953	0,8943	0	0	14,005
	MIDI	2020	0,043073591	1	0	15,59248967	0	0,867191701	0,8672	0	0	13,522
	MIDI	2019	0,052335887	1	0	15,42300839	0	0,867191701	0,8672	0	0	13,375
	MIDI	2018	0,039960122	1	0	15,41694553	0	0,867191701	0,8672	0	0	13,369
	MIDI	2017	0,025445433	1	0	15,40026943	1	0,867191701	0,8672	0	0,8672	13,355
	MIDI	2016	0,056617338	1	0	15,26508085	1	0,867191701	0,8672	0	0,8672	13,238
	MIDI	2015	0,054946465	0	0	14,98881032	1	0,867191701	0	0	0,8672	12,998
	MIDI	2014	0,064441513	0	0	14,76169363	1	0,867191701	0	0	0,8672	12,801
	MIDI	2013	0,035590287	0	0	14,56167562	1	0,867191701	0	0	0,8672	12,628
103.	SKBM	2022	0,054356637	1	0	14,52953822	0	0,730064188	0,7301	0	0	10,607
	SKBM	2021	0,021715024	1	0	14,49376235	0	0,6712084	0,6712	0	0	9,7283
	SKBM	2020	0,006889447	1	0	14,38573276	0	0,8279390	0,8279	0	0	11,911
	SKBM	2019	0,00270488	1	0	14,41455583	0	0,8279390	0,8279	0	0	11,934
	SKBM	2018	0,010454106	1	0	14,38726382	0	0,827938968	0,8279	0	0	11,912
	SKBM	2017	0,017642056	1	0	14,29980533	0	0,827938968	0,8279	0	0	11,839
	SKBM	2016	0,028586133	1	0	13,81716918	0	0,806224985	0,8062	0	0	11,14
	SKBM	2015	0,065742358	0	0	13,5469773	0	0,80486262	0	0	0	10,903
	SKBM	2014	0,161870246	0	0	13,38933241	0	0,746466575	0	0	0	9,9947

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	SKBM	2013	0,146591062	0	0	13,12236338	0	0,735832539	0	0	0	9,6559
104.	SKLT	2022	0,085179351	1	0	13,84797775	0	0,761082751	0,7611	0	0	10,539
	SKLT	2021	0,110205579	1	0	13,69785251	0	0,761107971	0,7611	0	0	10,426
	SKLT	2020	0,067200241	1	0	13,55932715	0	0,933965473	0,934	0	0	12,664
	SKLT	2019	0,071206217	1	0	13,58105325	0	0,933965473	0,934	0	0	12,684
	SKLT	2018	0,039480096	1	0	13,52382046	0	0,933965473	0,934	0	0	12,631
	SKLT	2017	0,041133828	1	0	13,36340061	0	0,933965473	0,934	0	0	12,481
	SKLT	2016	0,041473709	1	0	13,25029904	0	0,928335444	0,9283	0	0	12,301
	SKLT	2015	0,066880179	0	0	12,84029419	0	0,928335444	0	0	0	11,92
	SKLT	2014	0,064211431	0	0	12,71160898	0	0,928335444	0	0	0	11,801
	SKLT	2013	0,049808224	0	0	12,61814749	0	0,928335444	0	0	0	11,714
105.	WIIM	2022	0,140972934	1	0	14,58968172	0	0	0	0	0	0
	WIIM	2021	0,109941542	1	0	14,45270608	0	0	0	0	0	0
	WIIM	2020	0,127773061	1	0	14,29449994	0	0	0	0	0	0
	WIIM	2019	0,030051267	1	0	14,07750675	0	0	0	0	0	0
	WIIM	2018	0,052988319	1	0	14,04310332	0	0,055241416	0,0552	0	0	0,7758
	WIIM	2017	0,042139309	1	0	14,01903246	0	0,051431663	0,0514	0	0	0,721
	WIIM	2016	0,095570454	1	0	14,11830339	0	0,276215685	0,2762	0	0	3,8997
	WIIM	2015	0,124185426	0	0	14,11019307	0	0,224784022	0	0	0	3,1717
	WIIM	2014	0,105325189	0	0	14,10410097	0	0,224784022	0	0	0	3,1704
	WIIM	2013	0,133782354	0	0	14,02172055	0	0,224784022	0	0	0	3,1519
106.	ROTI	2022	0,136168245	1	0	15,23378796	0	0,903373185	0,9034	0	0	13,762

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CbCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ROTI	2021	0,08951861	1	0	15,24844993	0	0,871314454	0,8713	0	0	13,286
	ROTI	2020	0,035954969	1	0	15,30886399	0	0,828074699	0,8281	0	0	12,677
	ROTI	2019	0,068881173	1	0	15,35923593	0	0,740650968	0,7407	0	0	11,376
	ROTI	2018	0,040139316	1	0	15,29575053	0	0,740650968	0,7407	0	0	11,329
	ROTI	2017	0,039030823	1	0	15,33283318	0	0,70282648	0,7028	0	0	10,776
	ROTI	2016	0,121354224	1	0	14,88709417	0	0,693766869	0,6938	0	0	10,328
	ROTI	2015	0,130945111	0	0	14,81098209	0	0,707597854	0	0	0	10,48
	ROTI	2014	0,11230758	0	0	14,57771727	0	0,070758667	0	0	0	1,0315
	ROTI	2013	0,108176029	0	0	14,41582344	0	0,070758667	0	0	0	1,02
107.	TGKA	2022	0,142994986	1	0	15,24624301	1	0,971411152	0,9714	0	0,9714	14,81
	TGKA	2021	0,17686763	1	0	15,04045031	1	0,971411152	0,9714	0	0,9714	14,61
	TGKA	2020	0,182541403	1	0	15,02803351	1	0,979032007	0,979	0	0,979	14,713
	TGKA	2019	0,17393496	1	0	14,9127459	1	0,979054543	0,9791	0	0,9791	14,6
	TGKA	2018	0,120755621	1	0	15,06412493	0	0,979054543	0,9791	0	0	14,749
	TGKA	2017	0,111196777	1	0	14,88879239	0	0,978883611	0,9789	0	0	14,574
	TGKA	2016	0,092032913	1	0	14,80357483	0	0,98639679	0,9864	0	0	14,602
	TGKA	2015	0,101078142	0	0	14,78867375	0	0,98639679	0	0	0	14,588
	TGKA	2014	0,091114049	0	0	14,72019257	0	0,98639679	0	0	0	14,52
TGKA	2013	0,077242552	0	0	14,72053729	0	0,98639679	0	0	0	14,52	
108.	ULTJ	2022	0,165217739	1	0	15,81379288	0	0,213986733	0,214	0	0	3,3839
	ULTJ	2021	0,198192423	1	0	15,81791662	0	0,213986733	0,214	0	0	3,3848
	ULTJ	2020	0,154808358	1	0	15,98503455	1	0,213986733	0,214	0	0,214	3,4206

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ULTJ	2019	0,195336761	1	0	15,70385545	1	0,363814664	0,3638	0	0,3638	5,7133
	ULTJ	2018	0,159625511	1	0	15,53036576	1	0,362949127	0,3629	0	0,3629	5,6367
	ULTJ	2017	0,184254089	1	0	15,45952302	1	0,368595891	0,3686	0	0,3686	5,6983
	ULTJ	2016	0,21786156	1	0	15,25568591	1	0,370916508	0,3709	0	0,3709	5,6586
	ULTJ	2015	0,19432814	0	0	15,07963644	1	0,445127073	0	0	0,4451	6,7124
	ULTJ	2014	0,120747685	0	0	14,88645493	1	0,465899949	0	0	0,4659	6,9356
	ULTJ	2013	0,145404377	0	0	14,84927174	1	0,465899949	0	0	0,4659	6,9183
109.	JTPE	2022	0,11092811	1	0	14,26252572	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,3667
	JTPE	2021	0,098129206	1	0	14,00826913	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,1998
	JTPE	2020	0,089423937	1	0	13,85289979	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,0977
	JTPE	2019	0,197524471	1	0	13,95761497	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,1665
	JTPE	2018	0,138275248	1	0	13,89908763	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,1281
	JTPE	2017	0,136483209	1	0	13,83066613	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,0831
	JTPE	2016	0,088200576	1	0	13,86632914	0	0,656737765	0,6567	0	0	9,1065
	JTPE	2015	0,093901012	0	0	13,69542775	0	0,656737765	0	0	0	8,9943
	JTPE	2014	0,0966675	0	0	13,40243305	0	0,635708151	0	0	0	8,52
	JTPE	2013	0,08898121	0	0	13,26232704	0	0,635708151	0	0	0	8,431
110.	ARNA	2022	0,2753424	1	0	14,76286149	1	0,142708245	0,1427	0	0,1427	2,1068
	ARNA	2021	0,258266161	1	0	14,62355796	1	0,142644294	0,1426	0	0,1426	2,086
	ARNA	2020	0,203306126	1	0	14,49371667	1	0,141958098	0,142	0	0,142	2,0575
	ARNA	2019	0,151772807	1	0	14,40281766	1	0,140190045	0,1402	0	0,1402	2,0191
	ARNA	2018	0,119548497	1	0	14,31804551	1	0,140086044	0,1401	0	0,1401	2,0058

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ARNA	2017	0,096925898	1	0	14,28635571	1	0,139775202	0,1398	0	0,1398	1,9969
	ARNA	2016	0,074565936	1	0	14,24937911	1	0,139775202	0,1398	0	0,1398	1,9917
	ARNA	2015	0,06239589	0	0	14,17372961	1	0,481065329	0	0	0,4811	6,8185
	ARNA	2014	0,259728039	0	0	14,04657307	1	0,548296662	0	0	0,5483	7,7017
	ARNA	2013	0,198738448	0	0	13,94433991	1	0,504653931	0	0	0,5047	7,0371
111.	SCCO	2022	0,027992265	1	0	15,45025221	0	0,750428488	0,7504	0	0	11,594
	SCCO	2021	0,035628638	1	0	15,36240795	0	0,750428488	0,7504	0	0	11,528
	SCCO	2020	0,054913833	1	0	15,1346729	0	0,750428488	0,7504	0	0	11,357
	SCCO	2019	0,087891175	1	0	15,29726418	0	0,750428488	0,7504	0	0	11,48
	SCCO	2018	0,077097731	1	0	15,24227389	0	0,71151484	0,7115	0	0	10,845
	SCCO	2017	0,080817398	1	0	15,20535984	0	0,71151484	0,7115	0	0	10,819
	SCCO	2016	0,128780781	1	0	14,71157205	0	0,71151484	0,7115	0	0	10,468
	SCCO	2015	0,109591846	0	0	14,3882648	0	0,696922222	0	0	0	10,028
	SCCO	2014	0,103329487	0	0	14,31991984	0	0,672601193	0	0	0	9,6316
	SCCO	2013	0,076795176	0	0	14,38197825	0	0,672601193	0	0	0	9,6733
112.	ELSA	2022	0,053132595	1	0	15,99435492	1	0,511033774	0,511	0	0,511	8,1737
	ELSA	2021	0,029164936	1	0	15,79442115	1	0,511033774	0,511	0	0,511	8,0715
	ELSA	2020	0,047845384	1	0	15,83875496	1	0,560034254	0,56	0	0,56	8,8702
	ELSA	2019	0,068627254	1	0	15,73317363	1	0,560034254	0,56	0	0,56	8,8111
	ELSA	2018	0,063271091	1	0	15,54846208	0	0,560034254	0,56	0	0	8,7077
	ELSA	2017	0,065475147	1	0	15,39559566	0	0,560034254	0,56	0	0	8,6221
	ELSA	2016	0,096195474	1	0	15,24843943	0	0,560034254	0,56	0	0	8,5396

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ELSA	2015	0,111698933	0	0	15,29882114	0	0,68331575	0	0	0	10,454
	ELSA	2014	0,123164914	0	0	15,264048	0	0,678591491	0	0	0	10,358
	ELSA	2013	0,071735034	0	0	15,29049414	0	0,709586901	0	0	0	10,85
113.	BSSR	2022	0,724802918	1	0	19,81898069	1	0,907400002	0,9074	0	0,9074	17,984
	BSSR	2021	0,577093306	1	0	19,89158595	1	0,907400002	0,9074	0	0,9074	18,05
	BSSR	2020	0,146505952	1	0	19,38897084	1	0,907411723	0,9074	0	0,9074	17,594
	BSSR	2019	0,152943677	1	0	19,33968904	1	0,907411723	0,9074	0	0,9074	17,549
	BSSR	2018	0,355562121	1	0	19,31717767	1	0,857411723	0,8574	0	0,8574	16,563
	BSSR	2017	0,496646585	1	0	19,16327242	1	0,907411723	0,9074	0	0,9074	17,389
	BSSR	2016	0,182190923	1	0	19,030348	1	0,907400002	0,9074	0	0,9074	17,268
	BSSR	2015	0,19601234	0	0	18,97386054	1	0,907400002	0	0	0,9074	17,217
	BSSR	2014	0,026855267	0	0	18,93444721	1	0,26	0	0	0,26	4,923
	BSSR	2013	0,039083681	0	0	18,88592614	1	0,26	0	0	0,26	4,9103
114.	ITMA	2022	0,13938223	1	0	19,20540376	0	0,74675611	0,7468	0	0	14,342
	ITMA	2021	0,066982365	1	0	19,02485273	0	0,823599985	0,8236	0	0	15,669
	ITMA	2020	0,077400189	1	0	18,89203962	0	0,823599985	0,8236	0	0	15,559
	ITMA	2019	0,081152624	1	0	18,71711141	0	0,849499814	0,8495	0	0	15,9
	ITMA	2018	0,01105335	1	0	18,63573812	0	0,924999897	0,925	0	0	17,238
	ITMA	2017	0,017581063	1	0	18,52683811	0	0,946114714	0,9461	0	0	17,529
	ITMA	2016	0,026570819	1	0	18,33028666	0	0,946114714	0,9461	0	0	17,343
	ITMA	2015	0,03440208	0	0	18,33087115	0	0,946114714	0	0	0	17,343
	ITMA	2014	0,043492715	0	0	17,91084724	0	0,946114714	0	0	0	16,946



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	ITMA	2013	0,043617093	0	0	17,36021527	0	0,946114714	0	0	0	16,425
115.	MBAP	2022	0,071563778	1	0	19,54088416	1	0,902323991	0,9023	0	0,9023	17,632
	MBAP	2021	0,047595804	1	0	19,36738599	1	0,902323991	0,9023	0	0,9023	17,476
	MBAP	2020	0,193362881	1	0	19,01936944	0	0,899999996	0,9	0	0	17,117
	MBAP	2019	0,023512739	1	0	19,07574846	0	0,899999996	0,9	0	0	17,168
	MBAP	2018	0,036652901	1	0	18,97174154	0	0,899999996	0,9	0	0	17,075
	MBAP	2017	0,043439914	1	0	16,6356364	0	0,899999996	0,9	0	0	14,972
	MBAP	2016	0,02907198	1	0	18,57233482	0	0,899999996	0,9	0	0	16,715
	MBAP	2015	0,040532279	0	0	18,508353	0	0,899999996	0	0	0	16,658
	MBAP	2014	0,020701944	0	0	18,20260921	0	0,899999996	0	0	0	16,382
MBAP	2013	0,023327116	0	0	18,09668299	0	0,899999996	0	0	0	16,287	
116.	MYOH	2022	0,105078757	1	0	18,94829407	0	0,590342159	0,5903	0	0	11,186
	MYOH	2021	0,200821032	1	0	18,91519146	0	0,590342159	0,5903	0	0	11,166
	MYOH	2020	0,182550781	1	0	18,83351106	0	0,590342159	0,5903	0	0	11,118
	MYOH	2019	0,204258236	1	0	18,89181965	0	0,590342159	0,5903	0	0	11,153
	MYOH	2018	0,257292356	1	0	18,83494766	0	0,590342159	0,5903	0	0	11,119
	MYOH	2017	0,116080865	1	0	18,72866514	0	0,635666634	0,6357	0	0	11,905
	MYOH	2016	0,186622351	1	0	18,80767132	1	0,635666634	0,6357	0	0,6357	11,955
	MYOH	2015	0,19412361	0	0	18,89835928	1	0,786885019	0	0	0,7869	14,871
	MYOH	2014	0,166164758	0	0	18,91092483	1	0,786885029	0	0	0,7869	14,881
MYOH	2013	0,120814765	0	0	14,41204661	1	0,786885029	0	0	0,7869	11,341	
117.	PTBA	2022	0,341119964	1	1	17,63012373	1	0,659306845	0,6593	0,6593	0,6593	11,624

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PTBA	2021	0,272399197	1	1	17,4024598	1	0,659306845	0,6593	0,6593	0,6593	11,474
	PTBA	2020	0,128635003	1	1	16,99592639	1	0,659306845	0,6593	0,6593	0,6593	11,206
	PTBA	2019	0,19690733	1	1	17,07737123	1	0,659306845	0,6593	0,6593	0,6593	11,259
	PTBA	2018	0,265828789	1	1	17,00074409	1	0,650174556	0,6502	0,6502	0,6502	11,053
	PTBA	2017	0,259332603	1	1	16,9059793	1	0,650174556	0,6502	0,6502	0,6502	10,992
	PTBA	2016	0,138389865	1	1	16,73742265	1	0,650174556	0,6502	0,6502	0,6502	10,882
	PTBA	2015	0,151298464	0	1	16,64247163	1	0,650174556	0	0,6502	0,6502	10,821
	PTBA	2014	0,168959944	0	1	16,51422471	1	0,650174556	0	0,6502	0,6502	10,737
	PTBA	2013	0,197787196	0	1	16,27314493	1	0,650174556	0	0,6502	0,6502	10,58
118.	RAJA	2022	0,048212488	1	0	19,37813098	0	0,436773933	0,4368	0	0	8,4639
	RAJA	2021	0,017200082	1	0	19,31915837	0	0,321329169	0,3213	0	0	6,2078
	RAJA	2020	0,024183543	1	0	18,93137059	1	0,315414977	0,3154	0	0,3154	5,9712
	RAJA	2019	0,046680818	1	0	19,01090934	1	0,315414977	0,3154	0	0,3154	5,9963
	RAJA	2018	0,074921292	1	0	19,06832907	1	0,315414977	0,3154	0	0,3154	6,0144
	RAJA	2017	0,113101917	1	0	18,82945894	1	0,315414977	0,3154	0	0,3154	5,9391
	RAJA	2016	0,069739151	1	0	18,79379078	0	0,581517057	0,5815	0	0	10,929
	RAJA	2015	0,090085565	0	0	18,83523145	0	0,581517057	0	0	0	10,953
	RAJA	2014	0,096762036	0	0	18,69287712	0	0,606576928	0	0	0	11,339
RAJA	2013	0,07837524	0	0	18,66321979	0	0,64764301	0	0	0	12,087	
119.	TPMA	2022	0,139809465	1	0	18,49189981	0	0,6526977	0,6527	0	0	12,07
	TPMA	2021	0,044762141	1	0	18,41321676	0	0,810751172	0,8108	0	0	14,929
	TPMA	2020	0,023681871	1	0	18,45760331	0	0,947990001	0,948	0	0	17,498

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	TPMA	2019	0,077647967	1	0	18,53077012	0	0,947990001	0,948	0	0	17,567
	TPMA	2018	0,071774207	1	0	18,52933382	0	0,947990001	0,948	0	0	17,566
	TPMA	2017	0,045367205	1	0	18,56063398	0	0,934456984	0,9345	0	0	17,344
	TPMA	2016	0,014700019	1	0	18,61307692	0	0,934456984	0,9345	0	0	17,393
	TPMA	2015	0,018226418	0	0	18,69118928	0	0,96900607	0	0	0	18,112
	TPMA	2014	0,092952254	0	0	18,72894254	0	0,96900607	0	0	0	18,148
	TPMA	2013	0,019014821	0	0	18,67840538	0	0,96900607	0	0	0	18,099
120.	RUIS	2022	0,025971794	1	0	14,11345875	1	0,384660649	0,3847	0	0,3847	5,4289
	RUIS	2021	0,021960791	1	0	14,07600924	1	0,381638831	0,3816	0	0,3816	5,372
	RUIS	2020	0,034779056	1	0	14,05259567	1	0,381601039	0,3816	0	0,3816	5,3625
	RUIS	2019	0,036438527	1	0	14,03973912	1	0,381601039	0,3816	0	0,3816	5,3576
	RUIS	2018	0,04058953	1	0	13,80583591	1	0,379862597	0,3799	0	0,3799	5,2443
	RUIS	2017	0,035062126	1	0	13,77400917	1	0,322201948	0,3222	0	0,3222	4,438
	RUIS	2016	0,048891457	1	0	13,79442174	1	0,279741299	0,2797	0	0,2797	3,8589
	RUIS	2015	0,057875674	0	0	13,90329614	1	0,399221818	0	0	0,3992	5,5505
	RUIS	2014	0,056724965	0	0	14,05174564	1	0,399221818	0	0	0,3992	5,6098
	RUIS	2013	0,038940821	0	0	14,06076153	1	0,356361688	0	0	0,3564	5,0107
121.	BAYU	2022	0,056213946	1	0	13,5835495	0	0,439753816	0,4398	0	0	5,9734
	BAYU	2021	0,001083	1	0	13,50777407	0	0,749995249	0,75	0	0	10,131
	BAYU	2020	0,00414641	1	0	13,44822091	0	0,675131446	0,6751	0	0	9,0793
	BAYU	2019	0,069122668	1	0	13,61118263	0	0,675131446	0,6751	0	0	9,1893
	BAYU	2018	0,060344808	1	0	13,5935151	0	0,631341228	0,6313	0	0	8,5821

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BAYU	2017	0,052557304	1	0	13,54042877	0	0,631341228	0,6313	0	0	8,5486
	BAYU	2016	0,049328307	1	0	13,390988	0	0,742999342	0,743	0	0	9,9495
	BAYU	2015	0,048126205	0	0	13,37626734	0	0,800733204	0	0	0	10,711
	BAYU	2014	0,0794809	0	0	13,22348392	0	0,656342492	0	0	0	8,6791
	BAYU	2013	0,056887284	0	0	13,02514959	0	0,656342492	0	0	0	8,549
122.	CSAP	2022	0,033407809	1	0	16,082012	0	0,860835512	0,8608	0	0	13,844
	CSAP	2021	0,032246412	1	0	15,95617978	0	0,860835512	0,8608	0	0	13,736
	CSAP	2020	0,013509329	1	0	15,84579678	0	0,859500871	0,8595	0	0	13,619
	CSAP	2019	0,014565047	1	0	15,70024217	0	0,851348847	0,8513	0	0	13,366
	CSAP	2018	0,020976784	1	0	15,5708287	0	0,835129629	0,8351	0	0	13,004
	CSAP	2017	0,021136218	1	0	15,45222492	0	0,70822155	0,7082	0	0	10,944
	CSAP	2016	0,022243795	1	0	15,26026728	0	0,70822155	0,7082	0	0	10,808
	CSAP	2015	0,014229205	0	0	15,0747022	0	0,523249886	0	0	0	7,8878
	CSAP	2014	0,040644926	0	0	15,01213169	0	0,523249886	0	0	0	7,8551
	CSAP	2013	0,029599288	0	0	14,94945634	0	0,442649488	0	0	0	6,6174
123.	GEMA	2022	0,008976752	1	0	13,90595062	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,394
	GEMA	2021	0,014584709	1	0	13,88017263	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,374
	GEMA	2020	0,009708497	1	0	13,78712652	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,305
	GEMA	2019	0,040327402	1	0	13,77679572	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,297
	GEMA	2018	0,030230037	1	0	13,80222165	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,316
	GEMA	2017	0,030886196	1	0	13,60615156	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,17
	GEMA	2016	0,049947423	1	0	13,43167875	1	0,747428125	0,7474	0	0,7474	10,039

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	GEMA	2015	0,04258187	0	0	13,43167875	1	0,747428125	0	0	0,7474	10,039
	GEMA	2014	0,068109002	0	0	13,01232304	1	0,747428125	0	0	0,7474	9,7258
	GEMA	2013	0,076412315	0	0	12,94737646	1	0,747428125	0	0	0,7474	9,6772
124.	INDS	2022	0,07329455	1	0	15,17198082	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	13,368
	INDS	2021	0,065222126	1	0	15,07930361	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	13,286
	INDS	2020	0,022801274	1	0	14,9584711	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	13,18
	INDS	2019	0,04405543	1	0	14,85734895	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	13,091
	INDS	2018	0,055125612	1	0	14,72471142	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	12,974
	INDS	2017	0,064556658	1	0	14,70530001	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	12,957
	INDS	2016	0,023936093	1	0	14,72266892	1	0,88108261	0,8811	0	0,8811	12,972
	INDS	2015	0,001403371	0	0	14,75314312	1	0,88108261	0	0	0,8811	12,999
	INDS	2014	0,069028703	0	0	14,64085462	1	0,88108261	0	0	0,8811	12,9
	INDS	2013	0,079825035	0	0	14,6023841	1	0,88108261	0	0	0,8811	12,866
125.	MICE	2022	0,052941087	1	0	13,99457849	1	0,453730363	0,4537	0	0,4537	6,3498
	MICE	2021	0,037372153	1	0	13,87673453	1	0,453730363	0,4537	0	0,4537	6,2963
	MICE	2020	0,073538811	1	0	11,51376511	1	0,44805603	0,4481	0	0,4481	5,1588
	MICE	2019	0,045734948	1	0	13,8588114	1	0,44805603	0,4481	0	0,4481	6,2095
	MICE	2018	0,044563478	1	0	13,74168316	1	0,44805603	0,4481	0	0,4481	6,157
	MICE	2017	0,106986623	1	0	13,66838084	1	0,44805603	0,4481	0	0,4481	6,1242
	MICE	2016	0,04725593	1	0	13,65030213	1	0,44805603	0,4481	0	0,4481	6,1161
	MICE	2015	0,045458007	0	0	13,54307434	1	0,44805603	0	0	0,4481	6,0681
	MICE	2014	0,079232758	0	0	13,40484696	1	0,44805603	0	0	0,4481	6,0061

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MICE	2013	0,095526994	0	0	13,35147018	1	0,44805603	0	0	0,4481	5,9822
126.	MPMX	2022	0,074484626	1	0	16,00032512	0	0,61690706	0,6169	0	0	9,8707
	MPMX	2021	0,046084537	1	0	16,10501041	0	0,61690706	0,6169	0	0	9,9353
	MPMX	2020	0,029039038	1	0	16,03580041	0	0,623330146	0,6233	0	0	9,9956
	MPMX	2019	0,071438912	1	0	16,07351661	0	0,743376375	0,7434	0	0	11,949
	MPMX	2018	0,015804321	1	1	16,29565589	0	0,707452715	0,7075	0,7075	0	11,528
	MPMX	2017	0,019633097	1	1	16,09185434	0	0,707452715	0,7075	0,7075	0	11,384
	MPMX	2016	0,038169017	1	1	16,51861522	0	0,563266027	0,5633	0,5633	0	9,3044
	MPMX	2015	0,031284496	0	1	16,48827894	0	0,563266027	0	0,5633	0	9,2873
	MPMX	2014	0,046767688	0	1	16,45099007	0	0,697453083	0	0,6975	0	11,474
	MPMX	2013	0,063770722	0	1	16,23320846	0	0,604232523	0	0,6042	0	9,8086
127.	JSMR	2022	0,037836229	1	0	18,32789637	1	0,7802549	0,7803	0	0,7803	14,3
	JSMR	2021	0,018818967	1	0	18,43303413	1	0,779220051	0,7792	0	0,7792	14,363
	JSMR	2020	0,005639732	1	0	18,46073765	1	0,781152601	0,7812	0	0,7812	14,421
	JSMR	2019	0,028794111	1	0	18,41747561	1	0,756081752	0,7561	0	0,7561	13,925
	JSMR	2018	0,03618114	1	0	18,22732655	1	0,754218368	0,7542	0	0,7542	13,747
	JSMR	2017	0,037852425	1	0	18,18739847	1	0,731478932	0,7315	0	0,7315	13,304
	JSMR	2016	0,046138136	1	0	17,79519221	1	0,728321794	0,7283	0	0,7283	12,961
	JSMR	2015	0,052333678	0	0	17,41896828	1	0,725997733	0	0	0,726	12,646
	JSMR	2014	0,053015158	0	0	17,27686186	1	0,7	0	0	0,7	12,094
	JSMR	2013	0,044023946	0	0	17,14999817	1	0,720495128	0	0	0,7205	12,356
128.	NRCA	2022	0,030554093	1	0	14,71357703	0	0,754954139	0,755	0	0	11,108

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	NRCA	2021	0,024101459	1	0	14,57769161	0	0,754954139	0,755	0	0	11,005
	NRCA	2020	0,05159847	1	0	13,8815829	0	0,754954139	0,755	0	0	10,48
	NRCA	2019	0,041072957	1	0	14,71681475	0	0,754954139	0,755	0	0	11,111
	NRCA	2018	0,053148422	1	0	14,62853281	0	0,754954139	0,755	0	0	11,044
	NRCA	2017	0,073355337	1	0	14,66658713	0	0,754954139	0,755	0	0	11,073
	NRCA	2016	0,047366978	1	0	14,57360899	0	0,713050254	0,7131	0	0	10,392
	NRCA	2015	0,099397599	0	0	14,50620022	0	0,713050254	0	0	0	10,344
	NRCA	2014	0,019310303	0	0	14,42783156	0	0,733954796	0	0	0	10,589
	NRCA	2013	0,015340286	0	0	14,30121466	0	0,741338911	0	0	0	10,602
129.	ADHI	2022	0,004541599	1	0	17,50405038	1	0,643319516	0,6433	0	0,6433	11,261
	ADHI	2021	0,002410798	1	0	17,50189535	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,926
	ADHI	2020	0,000940496	1	0	17,45556441	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,9024
	ADHI	2019	0,018664078	1	0	17,41325651	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,8808
	ADHI	2018	0,021547058	1	0	17,21975665	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,7821
	ADHI	2017	0,01830033	1	0	17,15953593	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,7514
	ADHI	2016	0,030457012	1	0	16,81600328	1	0,510003775	0,51	0	0,51	8,5762
	ADHI	2015	0,027736518	0	0	16,63456914	1	0,510003775	0	0	0,51	8,4837
	ADHI	2014	0,054329721	0	0	16,16296213	1	0,510003775	0	0	0,51	8,2432
ADHI	2013	0,071181608	0	0	16,08979512	1	0,510003775	0	0	0,51	8,2059	
130.	BALI	2022	0,051235971	1	0	15,46359132	1	0,596999562	0,597	0	0,597	9,2318
	BALI	2021	0,04778993	1	0	15,42522823	1	0,596999562	0,597	0	0,597	9,2089
	BALI	2020	0,027282379	1	0	15,35279489	0	0,596999562	0,597	0	0	9,1656

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	BALI	2019	0,015952467	1	0	15,23806187	0	0,647830747	0,6478	0	0	9,8717
	BALI	2018	0,017045828	1	0	15,05029953	0	0,695412834	0,6954	0	0	10,466
	BALI	2017	0,020092107	1	0	14,69998198	0	0,701329032	0,7013	0	0	10,31
	BALI	2016	0,152743015	1	0	14,35039386	0	0,701329032	0,7013	0	0	10,064
	BALI	2015	0,134778506	0	0	14,00176105	0	0,713239139	0	0	0	9,9866
	BALI	2014	0,147641248	0	0	13,60325749	0	0,743304117	0	0	0	10,111
	BALI	2013	0,182734919	0	0	13,39752084	0	0,999980384	0	0	0	13,397
131.	IBST	2022	0,006639206	1	0	16,05961119	0	0,883773461	0,8838	0	0	14,193
	IBST	2021	0,007757969	1	0	16,07175156	0	0,703772987	0,7038	0	0	11,311
	IBST	2020	0,008460025	1	0	16,15854887	0	0,703772987	0,7038	0	0	11,372
	IBST	2019	0,014843256	1	0	16,00077849	0	0,703772987	0,7038	0	0	11,261
	IBST	2018	0,019863186	1	0	15,86005018	1	0,703772987	0,7038	0	0,7038	11,162
	IBST	2017	0,02305514	1	0	15,66479511	1	0,703772987	0,7038	0	0,7038	11,024
	IBST	2016	0,110907168	1	0	15,51221402	0	0,703772987	0,7038	0	0	10,917
	IBST	2015	0,09728506	0	0	15,24517087	0	0,703772987	0	0	0	10,729
	IBST	2014	0,06284204	0	0	15,15900154	0	0,703772987	0	0	0	10,668
	IBST	2013	0,030990513	0	0	14,87265551	0	0,703772987	0	0	0	10,467
132.	PTPP	2022	0,006544308	1	0	17,86924809	1	0,510327405	0,5103	0	0,5103	9,1192
	PTPP	2021	0,006722524	1	0	17,83322322	1	0,510327405	0,5103	0	0,5103	9,1008
	PTPP	2020	0,005325737	1	0	17,79348652	1	0,510327405	0,5103	0	0,5103	9,0805
	PTPP	2019	0,019140006	1	0	17,84082805	1	0,510730637	0,5107	0	0,5107	9,1119
	PTPP	2018	0,039762358	1	0	17,73156246	1	0,510779025	0,5108	0	0,5108	9,0569



No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PTPP	2017	0,042504393	1	0	17,54799487	1	0,510779025	0,5108	0	0,5108	8,9631
	PTPP	2016	0,050293214	1	0	17,2564308	1	0,511012149	0,511	0	0,511	8,8182
	PTPP	2015	0,061557127	0	0	16,76771071	1	0,546370274	0	0	0,5464	9,1614
	PTPP	2014	0,05658171	0	0	16,49510333	1	0,550120274	0	0	0,5501	9,0743
	PTPP	2013	0,054926942	0	0	16,33262831	1	0,568555057	0	0	0,5686	9,286
133.	TOWR	2022	0,000426321	1	0	17,9994688	1	0,608749455	0,6087	0	0,6087	10,957
	TOWR	2021	0,000448253	1	0	18,00256647	1	0,557057371	0,5571	0	0,5571	10,028
	TOWR	2020	0,001171887	1	0	17,34918544	0	0,53168823	0,5317	0	0	9,2244
	TOWR	2019	0,002019732	1	0	17,13570394	0	0,508780945	0,5088	0	0	8,7183
	TOWR	2018	0,001283042	1	0	16,94924671	1	0,502886428	0,5029	0	0,5029	8,5235
	TOWR	2017	0,001493838	1	0	16,74742288	1	0,488068122	0,4881	0	0,4881	8,1739
	TOWR	2016	0,137841587	1	0	17,03539415	1	0,327157324	0,3272	0	0,3272	5,5733
	TOWR	2015	0,173207412	0	0	16,87968197	1	0,327157324	0	0	0,3272	5,5223
	TOWR	2014	0,083469845	0	0	16,66516749	1	0,387492992	0	0	0,3875	6,4576
	TOWR	2013	0,013657475	0	0	16,55854662	1	0,394953602	0	0	0,395	6,5399
134.	WIKA	2022	0,002308474	1	0	18,13392629	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,796
	WIKA	2021	0,002834362	1	0	18,05519271	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,745
	WIKA	2020	0,004499438	1	0	18,03662264	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,733
	WIKA	2019	0,044772365	1	0	17,94443119	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,673
	WIKA	2018	0,039610569	1	0	17,89693875	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,642
	WIKA	2017	0,031922027	1	0	17,63725374	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,473
	WIKA	2016	0,039076358	1	0	17,25260708	1	0,650488475	0,6505	0	0,6505	11,223

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	WIKA	2015	0,037958221	0	0	16,79116287	1	0,650488475	0	0	0,6505	10,922
	WIKA	2014	0,067525388	0	0	16,58240937	1	0,650488475	0	0	0,6505	10,787
	WIKA	2013	0,07505657	0	0	16,34880753	1	0,651469193	0	0	0,6515	10,651
135.	JRPT	2022	0,07266593	1	0	16,3211835	0	0,816594905	0,8166	0	0	13,328
	JRPT	2021	0,066758296	1	0	16,27920617	0	0,800415192	0,8004	0	0	13,03
	JRPT	2020	0,091910584	1	0	16,25624943	0	0,783887872	0,7839	0	0	12,743
	JRPT	2019	0,094141217	1	0	16,22828862	0	0,77656557	0,7766	0	0	12,602
	JRPT	2018	0,000101838	1	0	16,1708065	0	0,773947178	0,7739	0	0	12,515
	JRPT	2017	0,000121512	1	0	16,06392274	0	0,771038771	0,771	0	0	12,386
	JRPT	2016	0,000120818	1	0	15,9537441	0	0,786998291	0,787	0	0	12,556
	JRPT	2015	0,000114549	0	0	15,8407732	0	0,790973478	0	0	0	12,53
	JRPT	2014	0,000119017	0	0	15,71531903	0	0,664113618	0	0	0	10,437
	JRPT	2013	0,000990261	0	0	15,63410311	0	0,791740082	0	0	0	12,378
136.	MKPI	2022	0,008527097	1	0	15,91425693	0	0,778506066	0,7785	0	0	12,389
	MKPI	2021	0,003774929	1	0	15,89423709	0	0,778506066	0,7785	0	0	12,374
	MKPI	2020	0,002559417	1	0	15,84666979	0	0,778491301	0,7785	0	0	12,336
	MKPI	2019	0,007815378	1	0	15,79998654	0	0,770702811	0,7707	0	0	12,177
	MKPI	2018	0,00171181	1	0	15,7625993	0	0,76261744	0,7626	0	0	12,021
	MKPI	2017	0,001558991	1	0	15,55761942	0	0,76261744	0,7626	0	0	11,865
	MKPI	2016	0,012111019	1	0	15,27788919	0	0,76261744	0,7626	0	0	11,651
	MKPI	2015	0,015490756	0	0	14,85889742	0	0,76261744	0	0	0	11,332
MKPI	2014	0,012111019	0	0	15,27788919	0	0,76261744	0	0	0	11,651	

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	MKPI	2013	0,015490756	0	0	14,85889742	0	0,76261744	0	0	0	11,332
137.	MTLA	2022	0,049765301	1	0	15,72296125	0	0,525212505	0,5252	0	0	8,2579
	MTLA	2021	0,059647476	1	0	15,67329931	0	0,525212505	0,5252	0	0	8,2318
	MTLA	2020	0,048279444	1	0	15,5959534	0	0,74204749	0,742	0	0	11,573
	MTLA	2019	0,079371655	1	0	15,63526839	0	0,74204749	0,742	0	0	11,602
	MTLA	2018	0,097814666	1	0	15,46300755	0	0,74204749	0,742	0	0	11,474
	MTLA	2017	0,114689453	1	0	15,38810729	0	0,74204749	0,742	0	0	11,419
	MTLA	2016	0,080982398	1	0	15,19132343	0	0,842674062	0,8427	0	0	12,801
	MTLA	2015	0,066699011	0	0	15,10218981	0	0,888829068	0	0	0	13,423
	MTLA	2014	0,11110896	0	0	14,99443567	0	0,888829068	0	0	0	13,327
	MTLA	2013	0,098484182	0	0	14,85737053	0	0,888151661	0	0	0	13,196
138.	RDTX	2022	0,008026498	1	0	15,0355499	1	0,145083705	0,1451	0	0,1451	2,1814
	RDTX	2021	0,062124403	1	0	14,96643232	1	0,749640997	0,7496	0	0,7496	11,219
	RDTX	2020	0,079744118	1	0	14,90442995	1	0,749640997	0,7496	0	0,7496	11,173
	RDTX	2019	0,083459592	1	0	14,84362472	1	0,750013021	0,75	0	0,75	11,133
	RDTX	2018	0,106341643	1	0	14,74234146	1	0,750013021	0,75	0	0,75	11,057
	RDTX	2017	0,109229049	1	0	14,63988849	1	0,749964658	0,75	0	0,75	10,979
	RDTX	2016	0,122446068	1	0	14,55828269	1	0,749964658	0,75	0	0,75	10,918
	RDTX	2015	0,136742686	0	0	14,44260266	1	0,826763021	0	0	0,8268	11,941
	RDTX	2014	0,153868312	0	0	14,31230283	1	0,841980283	0	0	0,842	12,051
	RDTX	2013	0,144122549	0	0	14,25355574	1	0,817901786	0	0	0,8179	11,658
139.	PPRO	2022	0,001149874	1	0	16,8980165	1	0,650227571	0,6502	0	0,6502	10,988

No.	Kode	Tahun	DTB	CbCR	Tax Haven	Ukuran Perusahaan	Koneksi Politik	Kepemilikan Institusional	M1 CBCR	M2 TH	M3 KP	M4 UP
	PPRO	2021	0,001059933	1	0	16,86414012	1	0,650227571	0,6502	0	0,6502	10,966
	PPRO	2020	0,005799842	1	0	16,73310944	1	0,649577343	0,6496	0	0,6496	10,869
	PPRO	2019	0,013841992	1	0	16,70076547	1	0,649577343	0,6496	0	0,6496	10,848
	PPRO	2018	0,032012037	1	0	16,56423477	1	0,649577343	0,6496	0	0,6496	10,76
	PPRO	2017	0,0368149	1	0	16,34602233	1	0,649577343	0,6496	0	0,6496	10,618
	PPRO	2016	0,041527388	1	0	15,99590924	1	0,999	0,999	0	0,999	15,98
	PPRO	2015	0,056567972	0	0	15,48678774	1	0,999	0	0	0,999	15,471
	PPRO	2014	0,044479447	0	0	14,84727963	1	0,999	0	0	0,999	14,832
	PPRO	2013	0,009149865	0	0	14,17840849	1	0,999	0	0	0,999	14,164
140.	SMRA	2022	0,035760599	1	0	17,16309617	1	0,338319338	0,3383	0	0,3383	5,8066
	SMRA	2021	0,028983937	1	0	17,07552833	1	0,338319338	0,3383	0	0,3383	5,777
	SMRA	2020	0,017591017	1	0	17,03130163	1	0,403797067	0,4038	0	0,4038	6,8772
	SMRA	2019	0,03764825	1	0	17,01181352	1	0,457343314	0,4573	0	0,4573	7,7802
	SMRA	2018	0,040716755	1	0	16,963921	1	0,457343314	0,4573	0	0,4573	7,7583
	SMRA	2017	0,036814375	1	0	16,89107013	1	0,457343314	0,4573	0	0,4573	7,725
	SMRA	2016	0,042116573	1	0	16,8509442	1	0,376408602	0,3764	0	0,3764	6,3428
	SMRA	2015	0,07364125	0	0	16,74713089	1	0,376408602	0	0	0,3764	6,3038
	SMRA	2014	0,101383862	0	0	16,58013011	1	0,376408602	0	0	0,3764	6,2409
SMRA	2013	0,092455223	0	0	16,4299092	1	0,376408602	0	0	0,3764	6,1844	



Dependent Variable: DTB				
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 03/10/24 Time: 16:59				
Sample: 2013 2022				
Periods included: 10				
Cross-sections included: 140				
Total panel (balanced) observations: 1400				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.079193	0.041118	1.925985	0.0543
CBCR	-0.009186	0.003764	-2.440641	0.0148
TAX_HAVEN	-0.014261	0.008963	-1.591173	0.1118
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.001631	0.002566	-0.635633	0.5251
KONEKSI_POLITIK	0.008101	0.006815	1.188657	0.2348
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.075088	0.6074
Idiosyncratic random			0.060365	0.3926
Weighted Statistics				
R-squared	0.021266	Mean dependent var		0.023056
Adjusted R-squared	0.017756	S.D. dependent var		0.061259
S.E. of regression	0.060712	Sum squared resid		5.138255
F-statistic	6.057831	Durbin-Watson stat		1.287126
Prob(F-statistic)	0.000015			
Unweighted Statistics				
R-squared	-0.011561	Mean dependent var		0.093575
Sum squared resid	13.41854	Durbin-Watson stat		0.492869

Dependent Variable: DTB				
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 03/10/24 Time: 17:03				
Sample: 2013 2022				
Periods included: 10				
Cross-sections included: 140				
Total panel (balanced) observations: 1400				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.215051	0.098191	2.190123	0.0287
CBCR	0.022706	0.013226	1.716790	0.0862
TAX_HAVEN	-0.049730	0.030492	-1.630937	0.1031
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.011139	0.006656	-1.673514	0.0945
KONEKSI_POLITIK	-0.000109	0.019955	-0.005459	0.9956
M1_CBCR	-0.047025	0.018814	-2.499430	0.0126
M2_TH	0.055329	0.042451	1.303381	0.1927
M4_UP	0.013852	0.008769	1.579689	0.1144
M3_KP	0.013392	0.028486	0.470131	0.6383
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.073578	0.5988
Idiosyncratic random			0.060224	0.4012
Weighted Statistics				
R-squared	0.028387	Mean dependent var	0.023448	
Adjusted R-squared	0.022096	S.D. dependent var	0.061362	
S.E. of regression	0.060680	Sum squared resid	5.118131	
F-statistic	4.512381	Durbin-Watson stat	1.294201	
Prob(F-statistic)	0.000007			
Unweighted Statistics				
R-squared	-0.000740	Mean dependent var	0.093575	
Sum squared resid	13.27499	Durbin-Watson stat	0.498975	

### Lampiran 3 – Biodata Penulis

#### BIODATA PENELITI

Nama Lengkap : Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa  
 Tempat/ Tanggal Lahir : Kendal, 22 Desember 2002  
 Jenis Kelamin : Perempuan  
 Agama : Islam  
 Alamat : Desa Tlahab RT 04 RW 03, Gemuh, Kendal  
 Email : [desiadhila@gmail.com](mailto:desiadhila@gmail.com)

#### Pendidikan Formal

2011-2016 : SD N Tlahab  
 2016-2018 : SMP N 1 Cepiring  
 2018-2020 : SMA N 1 Kendal  
 2020-Sekarang : UIN Maulana Malik Ibrahim Malang

#### Pendidikan Non Formal

2020-2021 : Ma'had Sunan Ampel Al-Aly Malang  
 2020-2021 : Kelas PPBA (Program Pembelajaran Bahasa Arab)  
 2021-2022 : Kelas PPBI (Program Pembelajaran Bahasa Inggris)

#### Riwayat Organisasi

1. Galeri Investasi Syariah UIN Malang
2. Accounting Development Comunity
3. Tax Center UIN Malang
4. Pendamping Proses Produk Halal UIN Malang



## Lampiran 4 – Jurnal Bimbingan

3/10/24, 5:46 PM

Print Jurnal Bimbingan Skripsi



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
 UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG  
 FAKULTAS EKONOMI  
 Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

### JURNAL BIMBINGAN SKRIPSI

#### IDENTITAS MAHASISWA:

NIM : 200502110083  
 Nama : Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa  
 Fakultas : Ekonomi  
 Program Studi : Akuntansi  
 Dosen Pembimbing : Fadlil Abdani, M.A  
 Judul Skripsi : **SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN RAHASIA PENGHINDARAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL**

#### JURNAL BIMBINGAN :

No	Tanggal	Deskripsi	Tahun Akademik	Status
1	29 September 2023	Bimbingan judul skripsi	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
2	9 Oktober 2023	Mencari beberapa contoh perusahaan yang menjadi sampel penelitian	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
3	13 Oktober 2023	Bimbingan bab 1	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
4	16 Oktober 2023	Bimbingan bab 2	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
5	27 Oktober 2023	Bimbingan bab 3	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
6	6 November 2023	Revisian bab 3	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
7	8 November 2023	Bimbingan terkait variabel penelitian	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
8	20 November 2023	Bimbingan bab 1-3 dan persiapan sebelum sempro	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
9	4 Desember 2023	Bimbingan revisian proposal skripsi setelah sempro	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
10	28 Desember 2023	Bimbingan terkait persiapan skripsi untuk dijadikan jurnal penelitian	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
11	8 Januari 2024	Revisian jurnal penelitian	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi

3/10/24, 5:46 PM

Print Jurnal Bimbingan Skripsi

12	4 Maret 2024	Bimbingan persiapan ujian verifikasi jurnal dan skripsi	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi
----	--------------	---	-----------------	-----------------

Malang, 4 Maret 2024

Dosen Pembimbing

**Fadhil Abdani, M.A**

## Lampiran 5 – Keterangan Bebas Plagiarisme



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
 UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG  
 FAKULTAS EKONOMI  
 Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

### SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rohmatulloh Salis, M.Pd  
 NIP : 198409302023211006  
 Jabatan : **UP2M**

Menerangkan bahwa mahasiswa berikut :

Nama : Desi Pratiwi Adhila Khoirunnisa  
 NIM : 200502110083  
 Konsentrasi : Perpajakan  
 Judul Skripsi : **SKEMA PAJAK INDONESIA: MENYINGKAP CBCR DAN RAHASIA  
 PENGHIDARAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL**

Menerangkan bahwa penulis skripsi mahasiswa tersebut dinyatakan **LOLOS PLAGIARISM** dari **TURNITIN** dengan nilai *Originaly report*:

SIMILARTY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATION	STUDENT PAPER
18%	17%	9%	9%

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan di berikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 21 Maret 2024  
 UP2M



Rohmatulloh Salis, M.Pd